



Hawe SA

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2007 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	4
ŚRÓDROCZNY BILANS	5
ŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne o Spółce.....	9
2. Skład Grupy Kapitałowej Hawe S.A.....	10
3. Skład Zarządu Emitenta	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	12
5. Istotne wartości oparte na szacunkach	12
5.1. Niepewność szacunków	12
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	12
6.1. Oświadczenie o zgodności.....	13
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	13
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
9. Istotne zasady rachunkowości	14
10. Przychody i koszty.....	14
10.1. Pozostałe przychody operacyjne	14
10.2. Przychody finansowe	14
10.3. Koszty finansowe	15
10.4. Koszty według rodzajów.....	15
10.5. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat.....	15
11. Podatek dochodowy.....	15
11.1. Obciążenie podatkowe	15
11.2. Aktywo z tytułu podatku odroczonego.....	16
11.3. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego.....	16
12. Zysk przypadający na jedną akcję	16
13. Rzeczowe aktywa trwale.....	17
14. Leasing.....	18
15. Wartości niematerialne i prawne	18
16. Długoterminowe aktywa finansowe - udziały	19
17. Dłużne papiery wartościowe	19
18. Pozostałe aktywa finansowe	20
19. Świadczenia pracownicze	20
19.1. Program akcji pracowniczych.....	20
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	20
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
22. Kapitał własny.....	21
22.1. Kapitał podstawowy	21
22.2. Kapitał zapasowy.....	21
22.3. Pozostałe kapitały.....	22
23. Zobowiązania finansowe	22
24. Rozliczenia międzyokresowe	22
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	22
26. Rozliczenia podatkowe.....	23
27. Informacje o podmiotach powiązanych	23
27.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	23
28. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki.....	25
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	25
29.1. Ryzyko stopy procentowej.....	25
29.2. Ryzyko kursowe	25

Hawe S.A.
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
(w tysiącach PLN)

29.3. Ryzyko cen towarów	25
29.4. Ryzyko kredytowe	26
29.5. Ryzyko związane z płynnością	26
30. Zarządzanie kapitałem	26
31. Struktura zatrudnienia	26
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	26

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (badane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku (niebadane)
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
Przychody ze sprzedaży		<u>0</u>	<u>0</u>
Koszt własny sprzedaży		0	0
Zysk brutto ze sprzedaży		<u>0</u>	<u>0</u>
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	51	0
Koszty sprzedaży	10.4	0	0
Koszty ogólnego zarządu	10.4	995	62
		<u></u>	<u></u>
Przychody finansowe	10.2	93	51 095
Koszty finansowe	10.3	6	43 877
Zysk brutto		<u>(857)</u>	<u>7 156</u>
Podatek dochodowy	11	(5)	341
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		<u>(852)</u>	<u>6 815</u>
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0
Zysk/strata netto za okres		<u>(852)</u>	<u>6 815</u>
Przypadająca: Akcjonariuszom Spółki		<u>(852)</u>	<u>6 815</u>
 Zysk/strata na jedną akcję:	12		
– podstawowy z zysku/straty za okres przypadającego akcjonariuszom Spółki		(0,18)	13,63
– podstawowy z zysku/straty z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom Spółki		(0,18)	13,63
– rozwodniony z zysku/straty za okres przypadającego akcjonariuszom Spółki		(0,18)	13,63
– rozwodniony z zysku/straty z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom Spółki		(0,18)	13,63

ŚRÓDROCZNY BILANS na dzień 30 czerwca 2007 roku

	Nota	30 czerwca 2007 roku (badane)	31 grudnia 2006 roku (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		309 164	308
Rzeczowe aktywa trwałe	13	270	278
Wartości niematerialne	15	10	0
Długoterminowe aktywa finansowe - udziały	16	305 819	0
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	17	3 000	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	18	29	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.2	36	30
		3 059	7 221
Aktywa obrotowe			
Zapasy		0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	17	14
Należności publiczno-prawne	20	48	50
Należności z tytułu pożyczek	20	1 223	0
Rozliczenia międzyokresowe	24	542	27
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	17	39	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	1 190	7 130
		0	0
SUMA AKTYWÓW		312 223	7 529
PASYWA			
Kapitał własny		311 938	7 303
Kapitał podstawowy	22.1	4 747	500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22.2	306 268	16
Pozostałe kapitały	22.3	1 775	0
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(852)	6 787
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		0	0
Kapitał własny ogółem		311 938	7 303
Zobowiązania długoterminowe		111	129
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0
Inne zobowiązania finansowe	14	94	112
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.3	17	17
		174	97
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	39	13
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	13	0
Inne zobowiązania finansowe	14	65	69
Zobowiązania publiczno-prawne	25	57	15
		0	0
Zobowiązania razem		285	226
SUMA PASYWÓW		312 223	7 529

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku (badane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(852)	7 156
Podatek dochodowy zapłacony		0	(341)
Amortyzacja	10.4	33	0
Zysk na działalności inwestycyjnej		0	(51 095)
Zmiana stanu należności		(32)	0
Zmiana stanu zapasów		0	0
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		63	(33)
Przychody z tytułu odsetek		0	0
Koszty z tytułu odsetek		87	46 076
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(520)	48
Zmiana stanu rezerw		0	(2 277)
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 395)	(466)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		29	0
Sprzedaż aktywów finansowych		5 031	72 663
Nabycie aktywów finansowych		24 199	0
Odsetki otrzymane		0	0
Spłata udzielonych pożyczek		0	0
Udzielenie pożyczek		0	0
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(19 197)	72 663
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		14 668	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		24	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		13	0
Spłata pożyczek/kredytów		0	0
Wpływy z tytułu emisji obligacji		0	0
Wykup obligacji		0	(21 149)
Odsetki zapłacone		(5)	(46 076)
Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		14 652	(67 225)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 940)	4 972
Różnice kursowe netto			
Środki pieniężne na początek okresu	21	7 130	1 953
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	21	1 190	6 925

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku						
Odroczony podatek	22.1	500	0	16	0	7 303
Strata za okres					(852)	(852)
Pokrycie straty lat ubiegłych				6 787	(6 787)	0
Emisja akcji	22.1	4 247	301 584 (2 119)			305 831 (2 119)
Koszt emisji akcji	22.2			1 775		1 775
Płatności w formie akcji własnych	22.2					
Na dzień 30 czerwca 2007 roku (badane)		4 747	299 465	6 803	(852)	311 938
Na dzień 1 stycznia 2006 roku						
Odroczony podatek	22.1	500	0	0	16	516
Zysk za okres					6 815	6 815
Przeznaczenie zysku a kapitał zapasowy			16		(16)	0
Emisja akcji						
Koszt emisji akcji						
Płatności w formie akcji własnych						
Na dzień 30 czerwca 2006 roku (niebadane)		500	16	0	6 815	7 331

Hawe S.A.

Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
(w tysiącach PLN)

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2006 roku						
Odroczony podatek	22.1	500	0	0	16	516
Zysk za okres					6 787	6 787
Przeznaczenie zysku a kapitał zapasowy						
Emisja akcji						
Koszt emisji akcji						
Płatności w formie akcji własnych						
Na dzień 31 grudnia 2006 roku (niebadane)	22.1	500	16	0	6 787	7 303

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne o Spółce

Hawe S.A.

Pełna nazwa: HAWE Spółka Akcyjna

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kapitał zakładowy 4.747.656,00 PLN, w pełni opłacony, podzielony na 4.747.656 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda

Rejestracja: 3 lipca 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000121430

Adres siedziby: Al. Jerozolimskie 162,
02-342 Warszawa

Telefon: 22 501 67 50

Faks: 22 501 67 51

E-mail: info@hawesa.pl

Strona www: www.hawesa.pl

Data powstania: 3 lipca 2002 roku

NIP: 527-23-80-580

REGON: 15197353

Zarząd: Marek Rudziński - Prezes Zarządu
Andrzej Laskowski - Członek Zarządu

Spółka Ventus S.A. została założona 24 czerwca 2002 roku przez osobę fizyczną - Panią Magdalенę Centka na podstawie aktu założycielskiego sporządzonego w kancelarii notarialnej Czesławy Kołcun, nr rep. A – 7858/2002. Akcje serii A zostały objęte przez trzy osoby fizyczne na podstawie aktu przystąpienia do Spółki z dnia 26 czerwca 2002 roku. Pani Danuta Żubrowska-Klawe objęła 212.500 akcji (42,5% udziału w kapitale), Pan Piotr Sadownik – 187.500 akcji (37,5% udziału w kapitale), a Pan Andrzej Osypowicz – 100.000 akcji (20,0% udziału w kapitale).

W dniu 17 października 2002 roku Ventus złożył wniosek o dopuszczenie do obrotu organizowanego przez Centralną Tabelę Ofert S.A. (rynek regulowany nieurzędowy) 500.000 (pięciuset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A. W dniu 12 listopada 2002 roku Centralna Tabela Ofert S.A. dopuściła akcje Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Obrót akcjami rozpoczął się 25 listopada 2002 roku.

W dniach od 23 września do 11 października 2002 roku Ventus przeprowadził publiczną ofertę obligacji serii A w ramach Programu Emisji Obligacji. W dniu 12 października 2002 r. dokonano przydziału 12-stu inwestorom 222.623 obligacji po cenie emisyjnej 95 PLN. Wartość pozyskanych środków wyniosła 21.149.185 PLN.

W listopadzie 2002 roku obligacje wyemitowane przez Ventus SA wprowadzone zostały do obrotu na rynku nieurzędowym CeTO.

Ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii A Spółka realizowała strategię inwestycyjną, polegającą na nabywaniu akcji spółek nie znajdujących się w publicznym obrocie. Postanowiono inwestować w akcje spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Budowa portfela przebiegała

sukcesywnie i została zakończona w I kwartale 2003, kiedy to kwota ulokowana w akcjach PZU S.A. osiągnęła 99,8% kwoty pozyskanej z emisji obligacji serii A. Dokonano zakupu 244.558 (dwustu czterdziestu czterech tysięcy pięciuset pięćdziesięciu ośmiu) sztuk akcji PZU S.A. za łączną kwotę 21.108 tys. PLN.

W kolejnych latach spółka utrzymywała długoterminową lokatę kapitałową w akcjach spółki PZU S.A.

W styczniu 2006 roku Spółka dokonała sprzedaży posiadanego portfela akcji PZU S.A. za łączną cenę 71.900 tys. PLN. Wartość ewidencyjna akcji PZU S.A. w księgach rachunkowych Spółki wynosiła 21.108 tys. PLN.

W związku ze zbyciem akcji stanowiących portfel inwestycyjny finansowany z emisji obligacji serii A, Ventus S.A. zobowiązany był do przedterminowego wykupienia wszystkich wyemitowanych obligacji. Wszystkie obligacje serii A zostały przez Emitenta wykupione.

W lipcu 2006 roku w drodze publicznego wezwania do sprzedaży akcji jedynym akcjonariuszem Emitenta został Capital Partners S.A.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału w drodze emisji akcji serii B skierowanej do udziałowców Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o. oraz zmianie zakresu działalności i firmy Emitenta na Hawe S.A. Rejestracja ww. zmian przez właściwy dla siedziby Emitenta sąd rejestrowy nastąpiła w dniu 19 lutego 2007 r.

Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o. działa od 1990 roku na rynku budownictwa telekomunikacyjnego i elektroenergetycznego. Specjalizuje się w projektowaniu i budowie sieci telekomunikacyjnych, obiektów kubaturowych, przestrzennych i sieciowych wraz z pełną infrastrukturą towarzyszącą. Oferta Spółki skierowana jest przede wszystkim do operatorów sieci telefonii stacjonarnej i komórkowej, telewizji kablowej, providerów internetowych oraz wszystkich potencjalnych użytkowników nowoczesnych sieci światłowodowych.

W dniu 2 stycznia 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę zmieniającą statut Spółki w zakresie przedmiotu działalności. Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent prowadzi działania zmierzające do zbudowania grupy kapitałowej funkcjonującej w obszarze usług budowy i eksploatacji sieci światłowodowych.

2. Skład Grupy Kapitałowej Hawe S.A.

Zależności w Grupie Hawe S.A. przedstawiają się następująco:

Jednostka dominująca: Hawe S.A. z siedzibą w Warszawie:

Jednostki zależne	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale
			30 czerwca 2007
PBT Hawe Sp. zo.o.	Legnica	Budownictwo telekomunikacyjne	100 %
Fone Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność telekomunikacyjna	100 %
Polskie Sieci Optyczne	Legnica		35 %

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

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Zmiany w strukturze własnościowej w okresie sprawozdawczym

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

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

- podwyższeniu kapitału zakładowego emitując 4.039.156 akcji serii B o cenie nominalnej 1 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 PLN
- zmianie firmy Spółki na „Hawe S.A.”
- upoważnieniu Zarządu do podjęcia działań zmierzających do przeniesienia notowań akcji Spółki z CeTO na GPW w Warszawie.

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

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

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

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

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółka pozyskała gotówkę w łącznej kwocie 15.012.000,00 PLN. Pozyskane środki zostały przeznaczone na opłacenie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Aktualna wysokość kapitału zakładowego PBT Hawe Sp. z o.o. wynosi 15.547.616,00 PLN i dzieli się na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 1.736,00 PLN każdy.

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

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

W dniu 14 czerwca 2007 roku zarządy spółek PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Fone Sp. z o.o. podpisały nowy plan połączenia spółek oraz złożyły plan połączenia do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Połączenie zostanie dokonane w drodze przeniesienia całego majątku Fone Sp. z o.o. na PBT Hawe Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie). Ze względu na to, że PBT Hawe Sp. z o.o. jest jedynym wspólnikiem Fone Sp. z o.o., połączenie nastąpi w trybie przewidzianym

w art. 516 § 6 Ksh. W wyniku połączenia przestanie istnieć Fone Sp. z o.o., która ulegnie rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

W dniu 3 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Wspólników PBT Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu poprzez przejęcie. Wniosek w sprawie połączenia został złożony w dniu 7 września 2007 w Sądzie Rejonowym w Legnicy.

PBT Hawe Sp. z o.o. przejmie prowadzenie działalności w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych i transmisji danych. Po zakończeniu przekształceń PBT Hawe Sp. z o.o. rozpocznie świadczenie zaawansowanych technologicznie usług teleinformatycznych (w tym "triple-play") na posiadanej sieci światłowodowej.

3. Skład Zarządu Emitenta

W skład Zarządu jednostki prawnie dominującej na dzień 30 czerwca 2007 roku wchodził:

- Marek Rudziński - Prezes Zarządu
- Andrzej Laskowski - Członek Zarządu (od 16 maja 2007 roku)

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Hawe S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 września 2007 roku.

5. Istotne wartości oparte na szacunkach

5.1. Niepewność szacunków

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywa oddanego w leasing finansowy, pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

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

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału

Spółka zastosowała zmienione regulacje MSR 1.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Spółka zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do noty 19 *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności* oraz do noty 29 *Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym*.

KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”

Nie dotyczy.

KIMSF 8 Zakres MSSF 2

Spółka zastosowała interpretację KIMSF 8. Efektem są zmiany niektórych zapisów zasad (polityki) rachunkowości. Spółka przejrzała transakcje, w ramach których zostały wydane akcje (lub Spółka poniosła zobowiązanie oparte na wartości instrumentów kapitałowych) jako zapłata za otrzymane dobra lub usługi i stwierdziła, że nie wystąpiły transakcje, które wymagałyby zmienionego ujęcia w związku z zastosowaniem interpretacji KIMSF 8.

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

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

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007)* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 11 *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku,
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 14 *IAS 19 - Aktywa wynikające z programów określonych świadczeń i wymogi minimalnego finansowania* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

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

9. Istotne zasady rachunkowości

Do sporządzenia sprawozdań finansowych Spółka przyjęła te same zasady rachunkowości, które stosuje Grupa Kapitałowa Hawe S.A. Szczegółowo zostały one omówione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Hawe S.A. .

10. Przychody i koszty

10.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)
Odsetki bankowe	49	–
Inne	2	–
	<u>51</u>	<u>–</u>

10.2. Przychody finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)
Odsetki od obligacji	70	304
Odsetki od udzielonych pożyczek	23	–
Zysk ze sprzedaży akcji PZU	–	50 791
Przychody finansowe ogółem	<u>93</u>	<u>51 095</u>

10.3. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>
Odsetki od wykupionych obligacji	–	43 785
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	6	–
Inne koszty	–	92
Koszty finansowe ogółem	6	43 877

10.4. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>
Amortyzacja	12.6	33	0
Zużycie materiałów i energii		47	
Usługi obce		259	26
Podatki i opłaty		41	37
Koszty świadczeń pracowniczych		477	
Pozostałe koszty rodzajowe		138	
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	12.5	995	63
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		–	–
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		995	63
Zmiana stanu produktów		–	–
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		–	–

10.5. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	–	–
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	–	–
Amortyzacja środków trwałych	–	–
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	33	–
Amortyzacja wartości niematerialnych	33	–
	–	–

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	-	341
Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(6)	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku wyników:	(6)	341

11.2. Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Na aktywo z tytułu podatku odroczonego składają się:

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
Strata podatkowa lat ubiegłych	30	30
Ubezpieczenie osobowe	6	-
	<u>36</u>	<u>30</u>

11.3. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Spółka utworzyła rezerwę na odroczonego podatek dochodowy wynikający z rozbieżności między wynikiem księgowym a podatkowym w rozliczeniu umowy leasingu finansowego. Na 30 czerwca 2007 roku wartość rezerwy wynosiła 17 tys. PLN.

12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące wyniku netto oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego straty na jedną akcję:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	(852)	6 815
Zysk/strata netto	(852)	6 815
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	(852)	6 815
	<u>(852)</u>	<u>6 815</u>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	4 670 181	500 000

Hawe S.A.
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wpływ rozwodnienia:

Opcje na akcje

Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia
rozwodnionej straty na jedną akcję

25 000	x
4 695 181	500 000

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku

	<i>Grunty, budynki, budowle</i>	<i>Maszyny, urządzenia, środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	12	270	282
Nabycia	–	4	13	–
Nabycie jednostki zależnej	–	–	–	–
Sprzedaż	–	–	–	–
Przemieszczenia	–	–	–	–
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2007 roku	–	16	283	299
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	4	–	4
Odpis amortyzacyjny za okres	–	5	28	33
Sprzedaż	–	–	–	–
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2007 roku	–	9	28	37
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	8	270	278
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	–	7	255	262

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku

	<i>Grunty, budynki, budowle</i>	<i>Maszyny, urządzenia, środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 roku	–	4	–	–
Nabycia	–	–	–	–
Sprzedaż	–	–	–	–
Przemieszczenia	–	–	–	–
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2006 roku (<i>niebadane</i>)	–	4	–	4
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2006 roku	–	4	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	–	–	–
Sprzedaż	–	–	–	–
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2006 roku (<i>niebadane</i>)	–	4	–	4
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	–	0	–	0
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2006 roku (<i>niebadane</i>)	–	0	–	0

rok 2006

<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
-----------------------------	---------------------------------	--	---------------

Hawe S.A.
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 roku	–	4	–	4
Nabycia	–	8	270	278
Nabycie jednostki zależnej	–	–	–	–
Przemieszczenia	–	–	–	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 roku	–	12	270	282
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2006 roku	–	4	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	0	–	–
Sprzedaż	–	–	–	–
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2006 roku	–	4	–	4
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	–	0	–	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	–	8	270	278

Wartość bilansowa samochodu osobowego wziętego w leasing na dzień 30 czerwca 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 243 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 270 tys. PLN). Na aktywie użytkowanym na mocy umowy leasingu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań.

14. Leasing

Spółka korzysta z samochodu przyjętego w leasing finansowy. Umowa została rozpoznana jako leasing finansowy i została rozliczona w księgach zgodnie z zasadami rozliczania leasingu finansowego dla producentów.

Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosiła 158 tys. PLN dotyczy leasingu samochodu. Umowa leasingu finansowego dotycząca samochodu podpisywana jest na okres 3 lat i zawiera opcję wykupu po okresie leasingu.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umowy oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawia się następująco:

	30 czerwca 2007		31 grudnia 2006	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	74	65	69	57
W okresie od 1 do 5 lat	99	94	134	124
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	173	–	203	–
Minus koszty finansowe	14	–	22	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	159	–	181	–
krótkoterminowe	65	–	57	–
długoterminowe	94	–	124	–

15. Wartości niematerialne i prawne

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Patenty</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	–	–	–
Nabycia	10	–	–	10

Hawe S.A.
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>10</u>	<u>=</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>0</u>	<u>=</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>

16. Długoterminowe aktywa finansowe - udziały

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
Udziały w spółce nie notowanej na giełdzie	305 819	0
	<u>305 819</u>	<u>0</u>

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego emitując 4.039.156 akcji serii B o cenie nominalnej 1 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 PLN

W dniu 26 marca 2007 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o. o kwotę 14 999 508,80 PLN. 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.

Na dzień sprawozdawczy wartość bilansowa udziałów wynosiła 305 819 tys. PLN. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność dokonania odpisów aktualizujących.

17. Dłużne papiery wartościowe

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
Obligacje długoterminowe	3 000	-
Odsetki od obligacji krótkoterminowe	39	-
	<u>3 039</u>	<u>-</u>

KWOTA	OPROCENTOWANIE	DATA EMISJI	DATA ZAPADALNOŚCI
1 000	WIBOR plus 2,5 p.p.	01.03.2007	27.10.2009
1 500	WIBOR plus 2,5 p.p.	05.03.2007	27.10.2009
500	WIBOR plus 2,5 p.p.	29.03.2007	27.10.2009
3 000			

Spółka nabyła obligacje długoterminowe o wartości nominalnej 3.000 tys. PLN wyemitowane przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. zo.o.

Odsetki od obligacji naliczone na dzień sprawozdawczy (ujęte w rachunku wyników) wyniosły 70 tys. PLN, w tym zapłacone 31 tys. PLN.

18. Pozostałe aktywa finansowe

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Kaucja do umowy najmu	29	–
	29	–

Pozostałe aktywa długoterminowe stanowią należności z tytułu wpłaconej kaucji na zabezpieczenie wynajmowanych powierzchni biurowych w siedzibie Hawe S.A.

19. Świadczenia pracownicze

19.1. Program akcji pracowniczych

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta 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 PLN każda, z wyłączeniem prawa ich poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. NWZ dokonało warunkowego podwyższenia kapitału Spółki o nie więcej niż 25.000 PLN 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 PLN. Warranty Subskrypcyjne będą obejmowane nieodpłatnie. Warranty Subskrypcyjne będą mogły być zbywane wyłącznie Spółce w celu ich umorzenia.

W dniu 19 czerwca 2007 roku Pan Marek Rudziński złożył deklarację skorzystania z prawa objęcia akcji i złożył stosowne oświadczenie w Domu Maklerskim oferującym w imieniu Spółki akcje serii C.

Pan Marek Rudziński objął akcje serii C z dniem rejestracji akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, tj. z dniem 25 lipca 2007 roku.

Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania wynosi 1 775 tys. PLN i jest ujęta jako koszt podwyższenia kapitału w ramach emisji akcji serii B ponieważ opcje na akcje serii C przyznane zostały Panu Markowi Rudzińskiemu jako wynagrodzenie za doprowadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Spółka uznała iż koszty te wraz z innymi kosztami poniesionymi w związku z podwyższeniem kapitału powinny pomniejszyć agio i nie kwalifikują się do bieżących kosztów działalności Spółki. Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

W latach poprzednich Spółka nie realizowała żadnego programu akcji pracowniczych.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Należności z tytułu dostaw i usług	17	14
Należności budżetowe	48	50
Pozostałe należności od osób trzecich	–	–
Pożyczka dla podmiotów powiązanych	1 223	–
Należności ogółem (netto)	1 353	64

Odpis aktualizujący należności	–	–
Należności brutto	<u>1 353</u>	<u>64</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 32.1.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosi 1 190 tys. PLN (31 grudnia 2006 roku: 7 130 tys. PLN).

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

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Środki pieniężne na rachunku bankowym podstawowym	500	656
Środki pieniężne - lokaty kilkudniowe	<u>690</u>	<u>6 474</u>
	<u>1 190</u>	<u>7 130</u>

22. Kapitał własny

22.1. Kapitał podstawowy

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

Aport został wyceniony na 290.819.232 PLN.

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

22.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy na początek roku 2007 składał się z zysków lat ubiegłych w kwocie 16 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku kapitał zapasowy:

powiększony został o :

- zysk roku 2006 w kwocie 6 787 tys. PLN

oraz powiększony został o:

- nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii B nad nominalną w kwocie 286 780 tys. PLN;
- nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii D nad nominalną w kwocie 14 803 tys. PLN
- po pomniejszeniu o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 2 119 tys. PLN.

Kapitał zapasowy na koniec okresu wynosił 21 325 tys. PLN.

22.3. Pozostałe kapitały

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 PLN każda, z wyłączeniem prawa ich poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. NWZ dokonało warunkowego podwyższenia kapitału Spółki o nie więcej niż 25.000 PLN w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

Wartość godziwa opcji zamiennych na akcje serii C na dzień przyznania wynosiła 1 800 tys. PLN, z czego nadwyżka wartości godziwej nad wartością nominalną w kwocie 1 775 tys. PLN została ujęta w bilansie w pozostałych kapitałach.

23. Zobowiązania finansowe

			30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
	<i>stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>		
	<i>%</i>			
Krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 14.1)	7,5%	do XI 2009 roku	65	69
	WIBOR 1M			
Kredyty w rachunku bieżącym	+ 3p.p.	31.12.2016 rok	13	0
			<u>78</u>	<u>69</u>
Długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 14.1)		– do XI 2009 roku	94	112
			<u>94</u>	<u>112</u>

24. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa, z których Spółka oczekuje wpływu korzyści w najbliższej przyszłości. Na wykazane w bilansie rozliczenia międzyokresowe składają się następujące pozycje:

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Wydatki dotyczące przygotowywanego podwyższenia kapitału	522	–
Opłacone ubezpieczenia dotyczące następnego okresu	20	–
Inne wydatki dotyczące następnego okresu	–	27
	<u>542</u>	<u>27</u>

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	12	–
Wobec jednostek pozostałych	27	13
	<u>39</u>	<u>13</u>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	15	–
Podatek dochodowy od osób prawnych	–	15
ZUS	42	–
	<u>57</u>	<u>15</u>

Razem	96	28
-------	----	----

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane.

26. Rozliczenia podatkowe

Na dzień 30 czerwca 2007 roku nie były prowadzone kontrole podatkowe i postępowania podatkowe wobec Spółki.

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

27. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:				
	2007			
Hawe S.A.	93	0	4 261	12
PBT Hawe Sp. zo.o.	121	97	910	3 251
Fone Sp. zo.o.	1	96	1	2 292

27.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi.

Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o.

Hawe S.A. posiada 300 sztuk obligacji o wartości 3.000 tys. PLN wyemitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o., z datą wykupu 27 października 2009 roku. Obligacje oprocentowane są w wysokości 6,77% w stosunku rocznym.

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

W dniu 27 marca 2007 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o.. Na mocy podpisanej umowy Spółka udzieliła 2.500 tys. PLN pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym.

Pożyczka została spłacona w dniu 11 maja 2007 roku

W dniu 21 czerwca 2007 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o. Na mocy podpisanej umowy Spółka udzieliła 200 tys. PLN pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2007 roku i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa na mocy której Hawe S.A. udzieliło 2.019 tys. PLN pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa na mocy której Hawe S.A. udzieliło 1.000 tys. PLN pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym.

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

W dniu 22 lutego 2007 roku została zawarta umowa na mocy której Hawe S.A. udzieliło 100 tys. PLN 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. PLN 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 14 maja 2007 roku została zawarta umowa na mocy której Hawe S.A. udzieliło 500 tys. PLN pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 24 lipca 2007 roku została zawarta umowa na mocy której Hawe S.A. udzieliło 188 tys. PLN pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 27 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa na mocy której Hawe S.A. udzieliło 8.500 tys. PLN pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym.

Ponadto

3 stycznia 2007 roku Spółka zawarła umowę doradztwa w zakresie dokonania zmiany rynku notowań akcji serii A i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B i C VENTUS S.A. (obecnie Hawe S.A.), z podmiotem powiązanym: Domem Maklerskim Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, spółką zależną od podmiotu dominującego – Capital Partners S.A., który na dzień zawarcia tej umowy był posiadaczem 100% akcji Spółki.

Przedmiotem umowy jest:

- sporządzenie memorandum informacyjnego Spółki w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym GPW akcji serii A, notowanych na MTS CeTO,
- sporządzenie prospektu emisyjnego Spółki w związku z ubieganiem się Zleceniodawcy o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie akcji serii B,
- przygotowanie i złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji Spółki.

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wynosi 150 tys. PLN netto.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 20 lipca 2007 roku Spółka zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o przeprowadzenie publicznej oferty akcji serii E Spółki. Oferta publiczna będzie realizowana zgodnie z postanowieniami uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2007 roku. Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Pan Grzegorz Leszczyński, który pełni równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej Hawe S.A.

Przedmiotem umowy jest:

- sporządzenie prospektu emisyjnego Spółki w związku z emisją Akcji serii E.
- przygotowanie i złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji Spółki.
- występowanie w imieniu Spółki przed Komisją Nadzoru Finansowego, w związku z proponowaniem nabycia akcji w ramach oferty publicznej.
- przeprowadzenie subskrypcji akcji.

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wynosi 100 tys. PLN netto plus 1,8% wartości sprzedanych akcji.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 3 sierpnia 2007 roku Spółka zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o pełnienie funkcji oferującego obligacje serii B Spółki. Spółka wyemituje obligacje

o łącznej wartości do 30 mln PLN. Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Pan Grzegorz Leszczyński, który pełni równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej Hawe S.A..

Przedmiotem umowy jest:

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

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wynosi 1,0% wartości sprzedanych obligacji.

28. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

*Okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30
czerwca 2007*

Zarząd Spółki	
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	232
Rada Nadzorcza	
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	12
Razem	244

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

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

29.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. W przypadku Spółki najistotniejsze ryzyko stopy procentowej związane jest z długoterminowym kredytem oraz wyemitowanymi obligacjami. W obu przypadkach oprocentowanie jest zmienne, ustalone w oparciu o WIBOR, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

29.2. Ryzyko kursowe

Spółka prowadzi działalność głównie na rynku krajowym, dlatego nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko kursowe. Większość należności i zobowiązań denominowana jest w walucie krajowej. Spółka nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

29.3. Ryzyko cen towarów

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

29.4. Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

29.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

30. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 30 czerwca 2007 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

31. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce na 30 czerwca 2007 roku kształtowało się następująco:

	2007 rok
Zarząd Spółki	2
Administracja	4
Razem	<u>6</u>

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 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 17 sierpnia 2007 roku Hawe S.A. wyemitowała 1.218 (słownie: tysiąc dwieście osiemnaście) obligacji na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych) każda – łącznie 12.180 tys. PLN. Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje dziewięciomiesięczne. Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej. Obligacje zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym. Obligacje nie są zabezpieczone.

Oprocentowanie obligacji wynosi 10 % w skali roku i będzie naliczane od wartości nominalnej obligacji. Odsetki będą wypłacane w dniu wykupu, bądź w przypadku wcześniejszego wykupu w dniu wcześniejszego

wykupu obligacji przez Spółkę. Cena wykupu zostanie powiększona o premię w wysokości 5 % wartości nominalnej obligacji, płatną w tym samym terminie. Obligatariusze będą mogli złożyć żądanie wcześniejszego wykupu obligacji. Warunkiem wymagalności żądania wcześniejszego wykupu będzie złożenie przez obligatariusza zapisu na akcje serii E Spółki w ramach oferty publicznej. Łączna wartość nominalna obligacji złożonych do wcześniejszego wykupu nie może być większa niż łączna cena emisyjna obejmowanych akcji Spółki w ramach wiążącego zapisu obligatariusza.

Umowa poręczenia z MTB Trzebińscy S.J.

W dniu 14 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa poręczenia spłaty zobowiązań stanowiącego zabezpieczenie kontraktów realizowanych przez spółkę MTB Trzebińscy S. J. z siedzibą w Nakle na rzecz PBT Hawe Sp. z o.o.. Poręczenie zostało udzielone w związku ze znacznym zwiększeniem składanych przez PBT Hawe Sp. z o.o. zamówień na dostawy rur. Warunkiem realizacji zwiększonych zamówień na dostawy rur jest wymóg dokonania dodatkowego zabezpieczenia na rzecz spółki MTB Trzebińscy. Poręczenie zostało ustanowione do kwoty 1.500 tys. PLN wraz z odsetkami, na wypadek gdyby PBT Hawe Sp. z o.o. nie wykonywała swoich zobowiązań finansowych wobec MTB Trzebińscy.