



Grupa Hawe SA

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

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS	5
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Grupy.....	8
3. Skład Zarządu Emitenta.....	10
4. Skład Zarządu jednostki dominującej wg MSSF3	10
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	10
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
6.1. Profesjonalny osąd	10
6.2. Niepewność szacunków	11
7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	12
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
10. Istotne zasady rachunkowości.....	13
10.1. Zasady konsolidacji	13
10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
10.3. Rzeczowe aktywa trwałe	14
10.4. Wartości niematerialne	15
10.5. Leasing.....	16
10.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	16
10.7. Koszty finansowania zewnętrznego	17
10.8. Aktywa finansowe	17
10.9. Utrata wartości aktywów finansowych	18
10.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	19
10.11. Zapasy.....	21
10.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	21
10.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21
10.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	21
10.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21
10.16. Rezerwy	22
10.17. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	22
10.18. Przychody	23
10.19. Podatki.....	23
10.20. Zysk/strata netto na akcję.....	25
11. Segmenty działalności	25
12. Przychody i koszty.....	25
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	25
12.2. Pozostałe koszty operacyjne.....	25
12.3. Przychody finansowe	25
12.4. Koszty finansowe	26
12.5. Koszty według rodzajów.....	26
12.6. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat.....	26
13. Podatek dochodowy	27
13.1. Obciążenie podatkowe	27
13.2. Odroczony podatek dochodowy	27

14. Zobowiązania ZFŚS	27
15. Strata przypadająca na jedną akcję.....	28
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	29
17. Leasing.....	30
17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego z opcją zakupu	30
17.2. Należności z tytułu umowy leasingu finansowego	30
18. Wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy	31
19. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.....	32
19.1. Ujemna wartość firmy z konsolidacji.....	32
19.2. Wartość firmy z konsolidacji	33
20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	35
21. Pozostałe aktywa finansowe	35
21.1. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	35
21.2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.....	35
22. Świadczenia pracownicze	35
22.1. Program akcji pracowniczych.....	35
22.2. Świadczenia emerytalne	36
23. Zapasy.....	36
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	37
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	38
26.1. Kapitał podstawowy	38
26.2. Kapitał zapasowy.....	38
26.3. Pozostały kapitał.....	38
27. Zobowiązania finansowe.....	38
27.1. Kredyty i pożyczki.....	39
27.2. Dłużne papiery wartościowe	40
28. Rezerwy	41
28.1. Zmiany stanu rezerw	41
29. Rozliczenia międzyokresowe	42
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	42
31. Zobowiązania warunkowe	42
31.1. Zobowiązania inwestycyjne	43
31.2. Zobowiązania sporne.....	43
31.3. Rozliczenia podatkowe.....	43
32. Informacje o podmiotach powiązanych	43
32.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	44
32.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	45
32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	46
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	46
33.1. Ryzyko stopy procentowej.....	46
33.2. Ryzyko kursowe	46
33.3. Ryzyko cen towarów	47
33.4. Ryzyko kredytowe	47
33.5. Ryzyko związane z płynnością	47
34. Zarządzanie kapitałem.....	47
35. Struktura zatrudnienia.....	47
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	47

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

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku (niebadane)</i>
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		14 009	5 831
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		335	179
Przychody ze sprzedaży		<u>14 344</u>	<u>6 010</u>
Koszt własny sprzedaży	12.5	9 431	996
Zysk brutto ze sprzedaży		<u>4 913</u>	<u>5 014</u>
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	861	458
Koszty sprzedaży	12.5	872	0
Koszty ogólnego zarządu*	12.5	3 710	2 133
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	233	179
		<u> </u>	<u> </u>
Przychody finansowe	12.3	45	0
Koszty finansowe	12.4	378	339
Zysk brutto		<u>626</u>	<u>2 821</u>
Podatek dochodowy	13	1 520	417
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		<u>-894</u>	<u>2 404</u>
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		<u>0</u>	<u>0</u>
Zysk/strata netto za okres		<u><u>-894</u></u>	<u><u>2 404</u></u>
Przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		<u><u>-894</u></u>	<u><u>2 404</u></u>
Strata na jedną akcję:	10.21		
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,19)	X
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,19)	X
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,19)	X
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,19)	X

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 30 czerwca 2007 roku

	Nota	30 czerwca 2007 roku (badane)	31 grudnia 2006 roku (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		72 120	32 334
Rzeczowe aktywa trwałe	16	35 065	31 655
Wartości niematerialne	18	62	174
Wartość firmy z konsolidacji	18	28 643	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20	35	35
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	24	7 853	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	21.1	29	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	433	470
		40 999	34 156
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23	29 267	24 941
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	2 105	1 965
Należności publiczno-prawne	24	2 328	1 795
Należności z tytułu pożyczek	24	362	1 608
Rozliczenia międzyokresowe	29	5 058	3 087
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	21.2	208	205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	1 671	555
		0	0
SUMA AKTYWÓW		113 119	66 490
PASYWA			
Kapitał własny		73 688	23 955
Kapitał podstawowy	26.1	36 703	548
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26.1	34 009	0
Kapitał zapasowy	26.2	0	24 172
Pozostałe kapitały	26.3	1 775	0
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	26.3	1 201	(765)
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		0	0
Kapitał własny ogółem		73 688	23 955
Zobowiązania długoterminowe		15 864	12 846
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27.1	1 650	530
Dłużne papiery wartościowe	27.2	11 300	10 726
Inne zobowiązania finansowe	17.1	813	810
Rezerwy	28	18	208
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	2 083	572
		23 567	29 689
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	8 754	7 693
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	27.1	1 808	15 535
Dłużne papiery wartościowe	27.2	9 765	2 620
Inne zobowiązania finansowe	17.1	809	724
Pochodne instrumenty finansowe	30	510	1 010
Zobowiązania publiczno-prawne	30	1 921	2 107
		0	0
Zobowiązania razem		39 431	42 535
SUMA PASYWÓW		113 119	66 490

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 1 do 48 stanowią jego integralną część

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

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku (badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		626	2 821
Podatek dochodowy zapłacony		0	(533)
Amortyzacja	12.6	1 464	608
Zysk na działalności inwestycyjnej		(11)	(17)
Zmiana stanu należności		(8 797)	6 766
Zmiana stanu zapasów		(4 373)	(5 550)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		689	(11 331)
Przychody z tytułu odsetek		0	0
Koszty z tytułu odsetek		427	382
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 913)	5 563
Zmiana stanu rezerw		(198)	(278)
Pozostałe		1 285	812
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(10 801)	(757)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		33	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(4 647)	(2 995)
Sprzedaż aktywów finansowych		0	0
Nabycie aktywów finansowych		0	0
Odsetki otrzymane		0	0
Splata udzielonych pożyczek		0	0
Udzielenie pożyczek		0	0
Pozostałe		625	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 989)	(2 995)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		21 797	10
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(425)	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		4 247	4 078
Splata pożyczek/kredytów		(16 459)	
Wpływy z tytułu emisji obligacji		9 880	
Wykup obligacji		(1 800)	
Odsetki zapłacone		(1 347)	(382)
Pozostałe		13	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		15 906	3 706
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 116	(46)
Różnice kursowe netto			
Środki pieniężne na początek okresu	25	555	168
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	25	1 671	121
O ograniczonej możliwości dysponowania			

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

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostały kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty*</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	26.1	548	0	24 172	0	(766)	23 954
Koszt przejęcia odwrotnego	19.2	35 947					
Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych							
Odroczony podatek							
Przychody/koszty za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego							
Strata za okres						(894)	
Przychody/koszty za okres ogółem							
Pokrycie straty lat ubiegłych				(2 847)		2 847	
Emisja akcji	26.1	208	14 804				
Koszt emisji akcji	26.1		2 120				
Płatności w formie akcji własnych	22.1				1 775		
Wniesiona należna wpłata na poczet kapitału						13	
Wyplata dywidendy							
Na dzień 30 czerwca 2007 roku (badane)		36 703	12 684	21 325	1 775	1 200	73 687
[

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Hawe S.A. („Grupa”) składa się z Hawe S.A. („Emitent”, „jednostka przejmująca”), PBT Hawe Sp. z o.o. („jednostka dominująca wg MSSF3”, „Spółka”) i spółki zależne: Fone Sp. z o.o. i Polskie Sieci Optyczne Sp. z o.o. (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Jednostka przejmująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000121430. Jednostce nadano numer statystyczny REGON 15197353.

Czas trwania jednostki przejmującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Hawe S.A. jako jednostkę dominującą rozpoznano PBT Hawe Sp. z o.o. . Podstawowym przedmiotem działalności PBT Hawe 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 przewiert 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.

2. Skład Grupy

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego wg MSSF zależności w Grupie Kapitałowej Hawe S.A. przedstawiają się następująco:

Jednostka dominująca: PBT Hawe Sp. z o. o. z siedzibą w Legnicy

Jednostki zależne	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Hawe S.A.	Warszawa	Działalność finansowa	100 %	0 %
Fone Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność telekomunikacyjna	100 %	100 %

Polskie Sieci Optyczne	Legnica	35 %	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 Emitenta 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
- zmianie firmy Emitenta na „Hawe S.A.”
- upoważnieniu Zarządu do podjęcia działań zmierzających do przeniesienia notowań akcji Emitenta z CeTO na GPW w Warszawie.

W efekcie, po dokonaniu rejestracji zmian w dniu 19 lutego 2007 roku, 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 Emitenta.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Emitenta dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego 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], z Panem Markiem Falentą [umowa objęcia 68.500 akcji Serii D] oraz Presto Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie [umowa objęcia 68.500 akcji Serii D]. 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 Emitenta 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. Skład Zarządu jednostki dominującej wg MSSF3

W skład Zarządu Spółki w pierwszym półroczu 2007 r. wchodził:

- Piotr Mazurkiewicz - Prezes Zarządu (do 30.03.2007 roku)
- Roman Jawdyk - Wice Prezes Członek Zarządu (do 22.06.2007 roku)
- Mariusz Ładysz - Prezes Zarządu (od 04.06.2007 roku)
- Piotr Kubaszewski - Członek Zarządu (od 02.04.2007 roku)
- Roman Sztuba - Członek Zarządu (od 02.04.2007 roku)
- Jarosław Szpytko - Członek Zarządu (od 02.04.2007 roku)

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako Leasingodawca

W związku z rozpoczęciem świadczenia długoterminowych usług dzierżawy światłowodu Grupa rozpoznała i ujęła w sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2007 roku leasing finansowy.

Grupa przeniosła wszystkie istotne korzyści i ryzyka wynikające z prawa własności tych urządzeń, które zostały oddane w leasing finansowy na Leasingobiorcę.

6.2. Niepewność szacunków

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

Usługi budowlane

Spółka realizuje aktualnie duży projekt obejmujący wspólną z innym podmiotem (ICHB PAN PCSS) inwestycję polegającą na budowie sieci światłowodowej na terenie północnej i wschodniej Polski o łącznej długości 1 159 km. Zgodnie z umowami zawartymi z PCSS Spółka w związku i przy okazji budowy dla swoich celów rurociągu kablowego składającego się z trzech rur dołoży dwie rury dla potrzeb PCSS. Strony ustaliły w umowie udział PCSS w kosztach budowy poszczególnych odcinków w wysokości konkretnie ustalonych kwot.

Analizując dokładnie treść zawartych umów i wszystkie aspekty realizacji tego projektu Spółka uznała iż nie można ich traktować i rozliczać oddzielnie jako nie powiązane ze sobą umowy o świadczenie usługi budowlanej i inwestycje prowadzone dla własnych potrzeb. Rezultatem realizacji kontraktu jest bowiem jeden wspólny obiekt – sieć światłowodowa. Zdaniem Spółki sposób rozliczania kosztów budowy tych obiektów powinien opierać się ściśle o postanowienia łączących strony umów. Wynikiem takiego podejścia Spółki była zmiana zasad rozliczenia kosztów wspólnej inwestycji. Do rozliczenia kosztów obciążających współinwestora przyjęto koszty w wysokości wynikającej z kontraktów. Dla ustalenia wysokości tych kosztów przypadających na bieżący okres Spółka wykorzystwała metodologię stosowaną przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych dostosowując ją odpowiednio do założeń przyjętych dla rozliczenia wspólnej inwestycji.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych na koniec 2006 roku wewnętrznie przez Grupę. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 21.2. Ponieważ na dzień 30 czerwca 2007 roku nie wystąpiły istotne przesłanki mające wpływ na zmianę wartości szacunków, Grupa pozostawiła rezerwę na dotychczasowym poziomie.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Grupa uznała, że najlepszą miarą oceny proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania jest wielkość poniesionych kosztów.

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane 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 zabezpieczone.

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

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Przejęcie spółki PBT Hawe Sp. z o.o. przez Hawe S.A. zostało wstępnie rozpoznane i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako przejęcie odwrotne zgodnie z MSSF3. W ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia zdarzenie zostanie ostatecznie rozliczone i zaprezentowane.

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału

Grupa zastosowała zmienione regulacje MSR 1.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Grupa zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do noty 30 *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności* oraz do noty 38 *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

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 8. Efektem są zmiany niektórych zapisów zasad (polityki) rachunkowości. Grupa przejrzała transakcje, w ramach których zostały wydane akcje (lub Grupa 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.

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

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

- MSSF 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 Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje śródroczne sprawozdanie finansowe Hawe S.A. oraz śródroczne sprawozdania finansowe jej jednostek prawnie zależnych sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych [po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF] sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
EURO	3,7658	3,8312

10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	10 – 30 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 15 lat
Urządzenia biurowe	3 lata
Środki transportu	5 lat
Komputery	3 lata

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające

z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

10.4. Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

10.4.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

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

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

10.5. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

Grupa jako leasingodawca

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

10.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie

przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wyrobów gotowych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

10.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 30 czerwca 2007 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia

bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

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

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

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

10.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.9.1 *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu*

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

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

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

10.9.2 *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać

rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.9.3 *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

10.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

10.10.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

Jeśli nie ujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmują się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmują się w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują się w rachunku zysków i strat.

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

10.10.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym są wyłączone i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

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

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

10.11. Zapasy

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

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

- | | |
|-----------------------------------|--|
| Materiały | – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”; |
| Produkty gotowe i produkty w toku | – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z uwzględnieniem kosztów finansowania zewnętrznego. |
| Towary | – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”; |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

10.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

10.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

10.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

10.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie

zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 30 czerwca 2007 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, ZUS i podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.16. Rezerwy

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

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

10.17. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zakładowe systemy wynagradzania Grupy nie przewidują wypłat z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych innych niż wynikające z prawa pracy.

Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami

określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

10.18. Przychody

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

10.18.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

10.18.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

10.18.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

10.18.4 Dywidendy

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

10.18.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

10.19. Podatki

10.19.1 Podatek bieżący

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

10.19.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10.19.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

10.20. Zysk/strata netto na akcję

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

11. Segmenty działalności

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

- w Telekomunikacji osiągając przychody 1.132 tys. PLN i wynik stratę netto 1.931 tys. PLN,
- w Budownictwie (z projektowaniem) osiągając przychody 13 212 tys. PLN i wynik zysk netto 1 959 tys. PLN,

W I półroczu 2006 Spółka PBT Hawe Sp. z o.o. osiągała przychody z działalności w segmencie budownictwo (z projektowaniem) osiągając przychody 6 010 tys. PLN i wynik zysk netto 2 404 tys. PLN,

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>
Otrzymane odszkodowania	66	44
Aktualizacja wartości SWAP	415	–
Odsetki bankowe	59	–
Odsetki od należności z tytułu dostaw	2	–
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw i aktualizacji	187	278
Zwrot kosztów sądowych	4	–
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12	17
Refaktura	104	117
Inne	12	2
	<u>861</u>	<u>458</u>

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)</i>
Odsetki od zobowiązań	54	44
Utworzenie rezerwy i aktualizacje	22	–
Zapłacone koszty sądowe	4	–
Szkody w majątku rzeczowym	28	20
Refaktura	117	114
Inne	8	1
	<u>233</u>	<u>179</u>

12.3. Przychody finansowe

<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006</i>
---	---

		<i>(niebadane)</i>
Przychody finansowe z tytułu umowy leasingu finansowego	45	–
Przychody finansowe ogółem	45	–

12.4. 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 kredytów bankowych	286	329
Odsetki od pożyczek	6	–
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	86	10
Koszty finansowe ogółem	378	339

12.5. 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	1 464	788
Zużycie materiałów i energii		2 943	2 102
Usługi obce		4 569	5 612
Podatki i opłaty		1 155	193
Koszty świadczeń pracowniczych		6 571	4 364
Pozostałe koszty rodzajowe		927	686
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		297	172
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	12.5	17 926	13 917
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		9 295	824
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		872	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		3 710	2 133
Zmiana stanu produktów		332	10 960
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		3 717	–

12.6. 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:	974	637
Amortyzacja środków trwałych	974	637
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	40	–
Amortyzacja środków trwałych	40	–
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	450	151
Amortyzacja środków trwałych	295	138
Amortyzacja wartości niematerialnych	155	13

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

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

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	-	1 852
Odroczony podatek dochodowy	1 520	(1 435)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku wyników:	1 520	417

13.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2007	30 czerwca 2006 (niebadane)
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	666	563	(103)	(22)
Umowy budowlane	-	-	-	-
Umowa leasingu finansowego	1 391	-	(1 391)	-
Inne	26	9	(17)	-
	<u>2 083</u>	<u>572</u>	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	-	-
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy emerytalne	3	3	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	430	467	(9)	-
	<u>433</u>	<u>470</u>	-	-
	<u>=</u>	<u>=</u>	=	=
	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>(1 520)</u>	<u>22</u>
	-	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(1 650)	(102)	-	-

14. Zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosi 168 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku 5 tys. PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
Środki pieniężne	268	294
Zobowiązania z tytułu Funduszu	436	299
Saldo po skompensowaniu	168	5
	<i>Okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2007 roku</i>	<i>Okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2006 roku (niebadane)</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	139	141

15. Strata przypadająca 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>
Strata netto z działalności kontynuowanej	(894)	X
Strata netto	(894)	X
Strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	(894)	X
	<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	X
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	25 000	X
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	4 695 181	X

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

16. 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	20 056	13 689	4 244	37 989
Nabycia	189	828	3 604	4 621
Nabycie jednostki zależnej	–	278	–	278
Sprzedaż	745	6	–	751
Przemieszczenia	–	–	863	863
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>19 500</u>	<u>14 789</u>	<u>8 711</u>	<u>43 000</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	627	5 707	–	6 359
Odpis amortyzacyjny za okres	455	1 165	–	1 620
Sprzedaż	13	1	–	14
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>1 069</u>	<u>6 871</u>	<u>–</u>	<u>7 943</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	<u>19 430</u>	<u>7 981</u>	<u>4 244</u>	<u>31 654</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>18 433</u>	<u>7 920</u>	<u>8 711</u>	<u>35 064</u>

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	2 713	10 840	9 421	22 794
Nabycia	7	22	175	205
Sprzedaż	–	–	–	–
Likwidacja	–	24	–	424
Przemieszczenia	–	433	2 330	–
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2006 roku (<i>niebadane</i>)	<u>2 720</u>	<u>11 271</u>	<u>26 806</u>	<u>40 414</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2006 roku	520	4 798	–	5 318
Odpis amortyzacyjny za okres	63	515	–	578
Sprzedaż	–	–	–	–
Likwidacja	–	24	–	–
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2006 roku (<i>niebadane</i>)	<u>583</u>	<u>5 448</u>	<u>–</u>	<u>6 032</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	<u>2 193</u>	<u>6 042</u>	<u>9 421</u>	<u>17 476</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2006 roku (<i>niebadane</i>)	<u>2 137</u>	<u>5 982</u>	<u>11 751</u>	<u>19 870</u>

rok 2006

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 roku	2 713	10 840	9 421	22 794
Nabycia	7	1 860	859	2 727
Nabycie jednostki zależnej	–	608	133	741
Likwidacja	20	244	–	264
Przemieszczenia	17 356	625	(5 990)	10 955
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 roku	<u>20 056</u>	<u>13 689</u>	<u>4 244</u>	<u>37 989</u>

Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2006 roku	520	4 798	–	5 318
Odpis amortyzacyjny za okres	109	1 056	–	1 165
Likwidacja	2	147	–	149
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2006 roku	<u>627</u>	<u>5 707</u>	<u>–</u>	<u>6 334</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	2 193	6 042	9 421	17 476
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	<u>19 430</u>	<u>7 981</u>	<u>4 244</u>	<u>31 655</u>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 2 477 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 1 057 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 18 860 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 19 825 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 26)

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku wyniosła 625 tysięcy PLN.

Zabezpieczenia kredytów ustanowione na majątku rzeczowym ujawnione zostały w nocie nr 27.

17. Leasing

17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego z opcją zakupu

Grupa korzysta z samochodów i urządzeń technicznych przyjętych w leasing finansowy. Umowy zostały rozpoznane jako leasing finansowy i zostały rozliczone w księgach zgodnie z zasadami rozliczania leasingu finansowego dla producentów.

Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosiła 1 622 tys. PLN, z czego kwota 705 tys. PLN dotyczy leasingu samochodów, kwota 917 tys. PLN dotyczy leasingu urządzeń. Umowy leasingu finansowego dotyczące samochodów podpisywane są na okres 3 do 4 lat i zawierają opcję wykupu po okresie leasingu.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają 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	895	809	926	724
W okresie od 1 do 5 lat	953	813	822	810
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	<u>1 848</u>	<u>–</u>	<u>1 748</u>	<u>–</u>
Minus koszty finansowe	<u>226</u>	<u>–</u>	<u>214</u>	<u>–</u>
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	1 622	–	1 534	–
krótkoterminowe	809	–	724	–
długoterminowe	<u>813</u>	<u>–</u>	<u>810</u>	<u>–</u>

17.2. Należności z tytułu umowy leasingu finansowego

Wartości dotyczące umowy leasingu finansowego na dzień bilansowy:

(a) inwestycja leasingowa brutto na dzień bilansowy	14 621 955,47 PLN
i. do roku	734 156,76 PLN
ii. od roku do pięciu lat	2 936 627,04 PLN

iii.	powyżej pięciu lat	10 951 171,67 PLN
(b)	w tym przychody finansowe	6 569 986,15 PLN
(c)	wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	8 051 969,32 PLN
i.	do roku	199 511,03 PLN
ii.	od roku do pięciu lat	946 128,89 PLN
iii.	powyżej pięciu lat	6 906 329,40 PLN

Począwszy od II kwartału 2007 Spółka rozpoczęła realizację długoterminowej umowy dzierżawy części infrastruktury telekomunikacyjnej jednemu z największych polskich operatorów telekomunikacyjnych. Zgodnie z MSR 17 Spółka rozpoznała tę umowę jako umowę leasingu finansowego ujmując odpowiednio przychody z tej umowy w wynikach bieżącego okresu.

Dla wyliczenia przychodów z tytułu umowy leasingowej przyjęto stopę dyskontową wyliczoną w oparciu o oprocentowanie obligacji długoterminowych o okresie równym okresowi umowy leasingowej (20-lat) w wysokości 5,75 % powiększone o dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla zawartej umowy. Ryzyko to oszacowano na 1%. Stopa dyskontowa wyniosła 6,75%.

Wrażliwość kwoty wyliczonych przychodów z tytułu umowy leasingowej na ewentualną zmianę stopy dyskontowej jest dość znaczna. Ewentualne podwyższenie stopy dyskontowej o 1 punkt procentowy (do 7,75%) skutkuje obniżeniem wyniku netto o 482 tys. PLN, przy podwyżce stopy dyskontowej o 2 punkty procentowe (do 8,75%) obniżenie wyniku wyniosłoby 912 tys. PLN.

Wartość godziwą przedmiotu umowy leasingowej przyjęto w wysokości wynikającej z wartości zdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu umowy. Ze względu na stosunkowo rzadkie występowanie porównywalnych transakcji rynkowych i niedostępność danych o warunkach takich transakcji nie było zdaniem kierownictwa możliwości oparcia wyceny przedmiotu umowy drogą porównania z cenami rynkowymi. Wycena w oparciu o poniesione w przeszłości koszty wytworzenia nie pozwalała zdaniem kierownictwa na ustalenie wartości godziwej ze względu na duże zmiany warunków i kosztów wytworzenia przedmiotu umowy jakie miały miejsce od ukończenia przedmiotu umowy.

Zdaniem kierownictwa wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zawartej umowy leasingowej jest najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej przedmiotu umowy.

18. Wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy.

okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku	Inne wartości niematerialne i prawne	Patenty	Wartość firmy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	889	–	–	889
Nabycia	26	–	–	26
Nabycie jednostki zależnej (nota 18.2)	10	–	28 643	28 653
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2007 roku	925	–	28 643	925
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	716	–	–	716
Odpis amortyzacyjny za okres	146	–	–	146
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2007 roku	862	–	–	862
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	174	–	0	174
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	63	–	28 643	28 706
okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku	Inne wartości niematerialne i prawne	Patenty	Wartość firmy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 roku	337	–	–	337

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

Nabycia	5	–	–	5
Sprzedaż	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2006 roku (niebadane)	342	–	–	494
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2006 roku	302	–	–	302
Odpis amortyzacyjny za okres	13	–	–	13
Sprzedaż	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2006 roku (niebadane)	315	–	–	315
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	35	–	–	35
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2006 roku (niebadane)	27	–	–	27

rok 2006

	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Patenty</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 roku	337	–	–	337
Nabycia	8	–	–	8
Nabycie jednostki zależnej (nota 18.1)	183	–	–	183
Sprzedaż	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 roku (niebadane)	528	–	–	528
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2006 roku	302	–	–	302
Odpis amortyzacyjny za okres	51	–	–	51
Sprzedaż	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2006 roku (niebadane)	353	–	–	353
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	35	–	–	35
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku (niebadane)	174	–	–	174

Wartości niematerialne stanowią nabyte oprogramowania i licencje do systemów użytkowych w znacznym stopniu amortyzowane oraz wartość firmy. Na dzień przejęcia przez Hawe S.A. spółki PBT Hawe Sp. z o.o. wyodrębniona została wartość firmy w kwocie 28 643 144 PLN.

19. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

19.1. Ujemna wartość firmy z konsolidacji

W dniu 31 października 2006 r. podpisana została umowa przeniesienia 100% udziałów Fone Sp. z o.o. na PBT Hawe Sp. z o.o.. Przejęcie zostało opłacone w formie udziałów w PBT Hawe Sp. z o.o. . Przejęcie miało na celu stworzenie struktur operatora teleinformatycznego zajmującego się sprzedażą usług na sieci światłowodowej wybudowanej przez PBT Hawe Sp. z o.o.. W wyniku przejęcia ustalona została ujemna wartość firmy rozliczona jednorazowo w wynik roku 2006.

*31 października
2006*

Ujemna wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji	(471)
Fone Sp. z o.o.	971
Razem wartość bilansowa	<u>500</u>

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Fone Sp. z o.o. na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	591	591
Wartości niematerialne	183	183
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	22
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	891	891
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	429	429
Zapasy	140	140
	<u>2 256</u>	<u>2 256</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	630	630
Pozostałe zobowiązania finansowe	646	646
Rezerwa na koszty	9	9
	<u>1 285</u>	<u>1 285</u>
Wartość aktywów netto	<u>971</u>	<u>971</u>
Ujemna wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	<u>471</u>	<u>471</u>

Cena nabycia:

Wyemitowane udziały w wartości godziwej	500
Zapłata ogółem	<u>500</u>

19.2. Wartość firmy z konsolidacji

W dniu 02.01.2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hawe S.A. (wcześniej VENTUS S.A.) podjęło decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego Emitenta z 500.000 PLN o 4.039.156 PLN do 4.039.156 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 PLN (jeden polski 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 Emitenta, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zgodnie z powyższymi postanowieniami.

Cena emisyjna Akcji Serii B wyniosła 72 PLN (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, o wartości nominalnej 61,20 PLN (sześćdziesiąt jeden złotych dwadzieścia groszy) każdy, wycenione na kwotę 32.472,00 PLN (trzydzieści dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt dwa złote i 00/100) każdy, tj. łącznie na kwotę 290.819.232,00 PLN (dwieście dziewięćdziesiąt milionów osiemset dziewięćnaście tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote).

Zarząd Emitenta, wyceniając wartość aportu, oparł się na „Raportie 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 Emitenta umów o objęciu Akcji Serii B nastąpiło w dniu 02 stycznia 2007 roku. Przeniesienie Udziałów na Emitenta nastąpiło w dniu 02 stycznia 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 Sp. zo.o., natomiast podmiotem przejmowanym staje się jednostka dominująca z prawnego punktu widzenia.

06 stycznia 2007

Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji	28 643
Hawe S.A.	7 303
Razem wartość bilansowa	<u>35 946</u>

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Hawe S.A. na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	278	278
Wartości niematerialne	–	–
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	30
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	7 130	7 130
Należności z tytułu dostaw i usług	91	91
Zapasy	–	–
	<u>7 529</u>	<u>7 529</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	28
Pozostałe zobowiązania finansowe	181	181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	17
	<u>226</u>	<u>226</u>
Wartość aktywów netto	<u>7 303</u>	<u>7 303</u>
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	<u>28 643</u>	<u>28 643</u>

Cena nabycia - przejecie odwrotne:

Koszt przejęcia	35 946
Zapłata ogółem	<u>35 946</u>

Przejęcie spółki PBT Hawe Sp. z o.o. przez Hawe S.A. zostało wstępnie rozpoznane i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako przejęcie odwrotne zgodnie z MSSF3. W ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia wartość firmy ustalona z przejęcia zostanie ostatecznie rozliczone i zaprezentowane.

20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	35	35
	<u>35</u>	<u>35</u>

W dniu 26 czerwca 2007 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Polskich Sieci Optycznych”, PBT Hawe wyraziło zgodę na zbycie udziałów w spółce PSO na rzecz Pana Romana Jawdyka. Umowa zbycia Rep. A nr 4291/2007 podpisana została w dniu 2 lipca 2007 roku w obecności notariusza Pani Renaty Głogowskiej. Udziały zostały sprzedane za cenę nominalną 35 tys. PLN płatne gotówką.

Na dzień sprawozdawczy wartość bilansowa udziałów wynosiła 35 tys. PLN i odpowiadała wartości godziwej ustalonej w oparciu o transakcję sprzedaży.

21. Pozostałe aktywa finansowe

21.1. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Kaucja do umowy najmu	29	0
	<u>29</u>	<u>0</u>

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

21.2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Kaucja do umowy kredytowej	208	205
	<u>208</u>	<u>205</u>

Pozostałe aktywa krótkoterminowe stanowi kaucja pieniężna na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego Fone Sp. zo.o. na zakup systemu telekomunikacyjnego. Kaucja złożona została jako lokata terminowa z oprocentowaniem rocznym w wysokości 3,9% na okres do 01.06.2008 roku.

22. Świadczenia pracownicze

22.1. 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 Emitenta w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu Emitenta, Pana Marka Rudzińskiego, programu opcji na akcje nowej emisji Emitenta, 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 Emitenta 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 Emitentowi 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 Emitenta akcje serii C. Pan Marek Rudziński objął akcje serii C z dniem rejestracji akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów

Wartościowych, tj. z dnia 25 lipca 2007 roku. W tym samym dniu akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania 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 Grupa nie realizowała żadnego programu akcji pracowniczych.

22.2. Świadczenia emerytalne

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny sporządzonej wewnętrznie tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku (niebadane)</i>
Na początek okresu	18	11	11
Utworzenie rezerwy	–	7	–
Koszty wypłaconych świadczeń	–	–	–
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–
Na koniec okresu	18	18	11

Główne założenia przyjęte przez Grupę na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>31 grudnia 2006</i>
Stopa dyskontowa (%)	4 %
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń pracowników (%)	5 %

Ze względu na nieistotną wartość utworzonej rezerwy aktuarialnej oraz niewielką zmianę czynników mających wpływ na wyliczenie rezerw, rezerwa aktuarialna pozostała na poziomie wyliczenia na koniec roku 2006.

23. Zapasy

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
Materiały (według ceny nabycia)	827	133
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	11 480	7 908
Produkty gotowe (według ceny nabycia/kosztu wytworzenia)	16 787	16 786
Towary	173	114
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	29 267	24 941

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

Infrastruktura ta nie zawiera aktualnie światłowodów ani innych urządzeń niezbędnych dla wykorzystania jej do świadczenia usług.

W 2006 roku Spółka dokonała przekwalifikowania do pozycji zapasów wykazywanych uprzednio jako środki trwałe elementów infrastruktury telekomunikacyjnej o wartości 16.787 tys. PLN nie spełniających zdaniem Spółki wymogów zakwalifikowania do środków trwałych w świetle MSR.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku Grupa nie utworzyła odpisu aktualizującego zapasów ponieważ nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku i w okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2006. Na dzień 30 czerwca 2007 roku ani na dzień 31 grudnia 2006 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	7 853	–
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	1 945	1 749
Należności budżetowe	2 328	1 795
Pozostałe należności od osób trzecich	160	216
Pożyczka dla podmiotów powiązanych	362	1 608
Należności ogółem (netto)	12 648	5 381
Odpis aktualizujący należności	197	259
Należności brutto	12 845	5 627

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 32.1.

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

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 197 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 259 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku
Na początek okresu	259	176
Zwiększenie	1	179
Wykorzystanie	63	96
Na koniec okresu	197	259

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	> 120 dni
30 czerwca 2007	1 945	1 409	153	21	55	53	254
31 grudnia 2006	1 749	1 183	330	97	27	5	106

25. 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 Grupy 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 1 671 tys. PLN (31 grudnia 2006 roku: 555 tys. PLN).

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

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 671	555
Lokaty krótkoterminowe	–	–
	<u>1 671</u>	<u>555</u>

26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

26.1. Kapitał podstawowy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitał podstawowy na koniec okresu ustalony został zgodnie z uregulowaniami MSSF 3. Ze względu na to iż mająca miejsce w okresie sprawozdawczym transakcja przejścia PBT Hawe Sp. z o.o. rozliczona została z zastosowaniem przepisów standardu dotyczących przejścia odwrotnego, kapitał podstawowy w sprawozdaniu skonsolidowanym obejmuje:

- kapitał podstawowy spółki przejmującej (wg MSSF 3) tj. PBT Hawe Sp. z o.o., w wysokości 548 tys. PLN,
- koszt przejścia ustalony na 35.947 tys. PLN,
- podwyższenie kapitału akcyjnego Hawe S.A., dokonane po przejściu, w wysokości 208 tys. PLN.

Kapitał podstawowy na początek roku 2007 wynosi 548 tys. PLN (kapitał udziałowy spółki przejmującej zgodnie z MSSF 3).

26.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy na początek roku 2007 składał się z zysków lat ubiegłych w kwocie 24 172 tys. PLN. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku kapitał zapasowy pomniejszony został o pokrycie straty roku 2006 w kwocie 2 847 tys. PLN oraz został powiększony o nadwyżkę wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 14 804 tys. PLN, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 2 120 tys. PLN. Kapitał zapasowy na koniec okresu wynosił 21 325 tys. PLN.

26.3. Pozostały kapitał

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. Emisja opcji na akcje serii C została ujęta i zaprezentowana w pozostałych kapitałach.

27. Zobowiązania finansowe

	<i>stopa procentowa</i> %	<i>Termin spłaty</i>	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 17)	–	3 do 4 lat–	809	724

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

Obligacje	6,77 – 6,94%	Do 02.2008 r.	9 765	2 620
Kredyt bankowy inwestycyjny na system telekomunikacyjny	WIBOR 1M + 4 p.p.	01.06.2008 rok	450	–
Kredyt bankowy inwestycyjny na nieruchomości	WIBOR 1M + 2,75p.p.	31.12.2016 rok	60	–
Kredyt bankowy Millennium	WIBOR 1M + 2,5p.p.	31.12.2016 rok	874	1 115
Kredyt bankowy Raiffeisen	WIBOR 1M + 2,5p.p.	31.12.2016 rok	–	14 244
Kredyty w rachunku bieżącym	+ 3p.p.	31.12.2016 rok	42	176
Pożyczka od akcjonariusza	6%	31.12.2007 rok	382	–
			<u>12 382</u>	<u>18 879</u>
Długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 17)	–	3 do 4 lat–	813	810
Obligacje	6,77 – 6,94%	Do 2009 roku	11 300	10 726
Kredyt bankowy inwestycyjny na system telekomunikacyjny	WIBOR 1M + 4 p.p.	01.06.2008 rok	–	530
Kredyt bankowy inwestycyjny na nieruchomości	WIBOR 1M + 2,75p.p.	31.12.2016 rok	1 650	–
			<u>13 763</u>	<u>12 066</u>

27.1. Kredyty i pożyczki

Kredyt inwestycyjny na nieruchomości

Kredyt zaciągnięty w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 2 210 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2007 roku uruchomiona pierwsza transza w wysokości : 1.710 tys. PLN w dniu 03.04.2007 roku. Odsetki liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M plus 2,75 p.p.. Kredyt udzielony został na okres od : 30.03.2007 do 31.12.2016 roku. Rozpoczęcie spłaty kredytu nastąpi w dniu 31.01.2008 roku.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
- pełnomocnictwo do rachunku BPS S.A. O/Regionalny we Wrocławiu
- poręczenie PBT Hawe Sp. z o.o. do kwoty : 900 tys.PLN kapitału
- hipoteka zwykła w wysokości : 2.210 tys.PLN wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty : 500 tys. PLN na działce 263/52 o pow.0,1495 ha wyodrębnionej z nieruchomości opisanej w KWWR1K/00092535/0.

Umowa przewiduje uruchomienie kolejnej transzy w kwocie : 500 tys. PLN w okresie do 30.09.2007 roku.

Za 2007 rok naliczone i zapłacone odsetki i prowizje od kredytu inwestycyjnego w kwocie : 63 tys. PLN zostały aktywowane na środkach trwałych w budowie.

Kredyt inwestycyjny na system telekomunikacyjny

Kredyt zaciągnięty w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 570 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2007 roku saldo kredytu wynosi 450 tys. PLN (na dzień 31.12.2006 saldo wynosiło 530 tys. PLN). Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M plus 4 p.p.. Kredyt udzielony został na okres od 05.08.2005 do 01.06.2008 roku.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia

- weksel in blanco poręczony przez współników spółki;
- pełnomocnictwo do rachunku BPS S.A. O/Regionalny we Wrocławiu
- poręczenie PBT Hawe Sp. z o.o. do kwoty : 600 tys. PLN ;
- kaucja pieniężna w wysokości : 200 tys. PLN;
- przewłaszczenie środków trwałych, w szczególności urządzeń i maszyn zakupionych z kredytu inwestycyjnego) : wartość netto środków przewłaszczonych na dzień 30.06.2007 roku– 136.tys. PLN.

W okresie od 01.01.2007 do 30.06.2007 zostały naliczone i zapłacone odsetki w kwocie: 20 tys. PLN (od 01.01.2006 do 30.06.2006 naliczone i zapłacone odsetki wynoszą 23 tys. PLN).

Kredyt w rachunku bieżącym - Banku Polskiej Spółdzielczości O/Wrocław

Umowa kredytowa zawarta na okres od 20.11.2006 do 19.11.2007 roku. Kredyt odnawialny do max kwoty 220 tys. PLN. Saldo kredytu na dzień 31.12.2006 roku wynosiło 176 tys. PLN.

Kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę WIBOR 1M plus 3 p.p.. Na udzielony kredyt zostały ustanowione zabezpieczenie w formie weksla własnego.

Kredyt w rachunku bieżącym – Bank Millennium

Umowa kredytowa zawarta na okres od dnia 19.09.2005 roku do 18.09.2007 roku.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w banku;
- wpisana na pierwszym miejscu hipoteka kaucyjna do łącznej kwoty 3 750 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Legnicy przy ul. Św. Wojciecha i Działkowej wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych

Kredyt rewolwingowy – Raiffeisen Bank Polska S.A.

Umowa kredytu zawarta na okres od 22.02.2005 do 30.03.2007 roku z przeznaczeniem na finansowanie I i II etapu budowy sieci światłowodowej dla ICHB PAN-PCSS. Kredyt został przyznany w kwocie 14 600 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2007 roku kredyt jest całkowicie spłacony. Odsetki od kredytu zapłacone w 2007 roku w kwocie 196 tys. PLN została aktywowana na środki trwałe w budowie.

Kredyt był oprocentowany według zmiennej stawki referencyjnej WIBOR 1M plus 2,5 p.p..

27.2. Dłużne papiery wartościowe

Na 31.12.2006 roku wartość nominalna wyemitowany obligacji przez PBT Hawe sp. z o.o. wyniosła 13 220 tys. PLN, których wartość bieżąca jest równa 13 346 tys. PLN. W pierwszym półroczu 2007 roku PBT Hawe wykupiło obligacje o wartości nominalnej 1 800 tys. PLN oraz wyemitowało nowe obligacje zdyskontowane o wartości nominalnej 9 880 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość nominalna wyemitowany obligacji przez PBT Hawe sp. z o.o. wyniosła 21 300 tys. PLN, których wartość bieżąca jest równa 21 065 tys. PLN.

Wyemitowane obligacje służą finansowaniu budowy sieci telekomunikacyjnej dlatego też koszty finansowania zostały aktywowane odpowiednio na środki trwałe w budowie i produkcję w toku.

Wartość naliczonych i aktywowanych kosztów finansowania wyniosła:

w 2006 roku :

- na zapasy: 294 tys. PLN
- na środki trwałe w budowie: 147 tys. PLN

w 2007 roku :

- na zapasy: 393 tys. PLN
- na środki trwałe w budowie: 196 tys. PLN
- do rozliczenia w czasie 383 tys. PLN

Zapłacone koszty finansowania w 2006 roku wyniosły 316 tys. PLN , natomiast w 2007 roku 862 tys. PLN.

Warunki emisji obligacji przedstawiają się następująco:

KWOTA	OPROCEN- TOWANIE	DATA EMISJI	DATA ZAPADALNOŚCI	UWAGI
ROK 2006				
10 000	6,86%	27.10.2006	27.10.2009	
820	7,1%	27.10.2006	18.10.2009	zdyskontowane
1 800	5,9%	27.10.2006	Wykupione 10.05.2007	zdyskontowane
600	6,84%	15.12.2006	27.10.2009	
13 220				RAZEM ROK 2006

ROK 2007

200	6,84%	25.01.2007	27.10.2009	
500	6,77%	23.02.2007	27.10.2009	
9 180	8,1 %	10.05.2007	14.02.2008	zdyskontowane
9 880				RAZEM ROK 2007

28. Rezerwy

28.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	572	18	190	780
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 511	–	–	1 511
Wykorzystane	–	–	190	190
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	2 083	18	–	2 101
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2007 roku	–	1	–	1
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2007 roku	2 083	17	–	2 100
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	2 454	11	370	2 835
Utworzone w ciągu roku obrotowego	–	–	–	–
Wykorzystane	1 435	–	278	1 713
Rozwiązane	–	–	–	–
Na dzień 30 czerwca 2006 roku (niebadane)	1 019	11	92	1 122
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2006 roku	–	10	51	61
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2006 roku	1 019	1	41	1 061
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	2 454	11	370	2 835
Utworzone w ciągu roku obrotowego	–	18	–	–
Wykorzystane	–	–	180	180
Rozwiązane	–	–	–	–
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	1 315	18	190	1 523
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 roku	0	1	9	10
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 roku	1 315	17	181	1 513

29. Rozliczenia międzyokresowe

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

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Szacowany przychód z kontraktów budowlanych	4 253	3 012
Wydatki dotyczące przygotowywanego podwyższenia kapitału	533	–
Opłacone ubezpieczenia dotyczące następnego okresu	20	3
Niezafakturowane przychody	–	66
Inne wydatki dotyczące następnego okresu	252	6
	<u>5 058</u>	<u>3 087</u>

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

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług Wobec jednostek pozostałych	<u>7 911</u>	<u>6 958</u>
	<u>7 911</u>	<u>6 958</u>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	–	16
Podatek dochodowy od osób fizycznych	128	131
Podatek dochodowy od osób prawnych	944	1 331
ZUS	778	606
Podatek od nieruchomości	43	0
PFRON	14	23
Pozostałe	14	2
	<u>1 921</u>	<u>2 107</u>
Pochodne instrumenty finansowe	<u>510</u>	<u>1 010</u>
	<u>510</u>	<u>1 010</u>
Inne zobowiązania	<u>843</u>	<u>735</u>
	<u>843</u>	<u>735</u>
Razem	<u>11 185</u>	<u>10 810</u>

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

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Pochodne instrumenty finansowe stanowi transakcja zawarta w dniu 19.09.2006 roku dotycząca zamiany zmiennej stopy procentowej na stałą stopę procentową. W okresie pierwszego półrocza 2007 roku dodatnia wartość z wyceny odniesiona w wynik finansowy wyniosła 415 tys. PLN.

31. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu dzielonych kredytów zostały zaprezentowane w nocie nr 26

31.1. Zobowiązania inwestycyjne

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 17 lipca 2007 roku spółka FONE Sp. z o.o. zawarła umowę z firmą KLONEX z Opola na dostawę kompleksowego rozwiązania systemu telewizji cyfrowej (IPTV). Wartość kontraktu to wyrażona w złotych polskich równowartość sumy dwóch kwot: 137.265,81 USD i 113.999,99 Euro. Zakupiona technologia pozwoli na wdrożenie oferowania usług kompleksowego dostarczania telewizji w formacie cyfrowym operatorom telewizji kablowej i dostawcom usług dostępu do sieci Internet.

31.2. Zobowiązania sporne

Na dzień bilansowy 30.06.2007 roku istnieje potencjalne zobowiązanie Fone Sp. z o.o. wobec Polkomtel S.A. na kwotę 114.000 PLN z tytułu kar umownych za niedotrzymanie warunków promocji. Jednakże Zarząd Fone nie zgadza się z zasadnością naliczonych kar i będzie udowadniał w ewentualnym procesie sądowym, że Fone została obciążona karami niesłusznie. Z racji faktu, że sprawa jeszcze nie trafiła do Sądu i jej ostatecznego rozstrzygnięcia nie da się przewidzieć, nie utworzono rezerwy na pokrycie ewentualnego zobowiązania, które może powstać w razie niekorzystnego dla Fone wyroku sądowego.

Spółka PBT Hawe Sp. z o.o. w ramach realizacji umów budowlanych udziela gwarancji towarzystw ubezpieczeniowych dla Inwestorów na wykonane usługi budowlane.

31.3. Rozliczenia podatkowe

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

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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

32. 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:				
	<i>2007</i>			
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
	<i>2006</i>			
PBT Hawe Sp. zo.o.	30	1	167	0
Fone Sp. zo.o.	1	30	0	167

32.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą 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 Hawe S.A. 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 Hawe S.A. 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.

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

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

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

W dniu 26 czerwca 2007 roku zawarty został aneks do umowy, na mocy którego termin spłaty pozostałej części pożyczki, w kwocie 376,2 tys. PLN, został przesunięty do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy PRESTO Sp. z o.o. a PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła ze spółką PRESTO Sp. z o.o. – znacznym akcjonariuszem Emitenta – umowę na mocy której PRESTO udzieliło 2.000 tys. PLN pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Termin spłaty pożyczki wyznaczono na dzień 4 lipca 2008 roku. Pożyczka jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR6M + 2% w skali rocznej. Odsetki będą płatne co 6 miesięcy.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 22 sierpnia 2007 roku pożyczka została spłacona w całości.

Ponadto

3 stycznia 2007 roku Hawe S.A. 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 Hawe S.A..

Przedmiotem umowy jest:

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

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 20 lipca 2007 roku Hawe S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o przeprowadzenie publicznej oferty akcji serii E. 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 Hawe S.A. w związku z emisją Akcji serii E.
- przygotowanie i złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji Hawe S.A..
- występowanie w imieniu Hawe S.A. 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 Hawe S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o pełnienie funkcji oferującego obligacje serii B. Hawe S.A. 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 Hawe S.A..
- przyjmowanie wpłat na obligacje.
- przeprowadzenie niepublicznej oferty nabycia obligacji.

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

32.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W 2002 roku PBT Hawe udzieliło pożyczki dla udziałowca Pana Piotra Mazurkiewicza w kwocie 500 tys. PLN z oprocentowaniem ustalonym jak dla kredytów gospodarczych przez Bank Śląski, z terminem płatności do końca 2004 roku dla kwoty 200 tys. PLN i do końca 2007 roku dla kwoty 300 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2006 roku wartość pożyczki wynosiła 291 tys. PLN, w tym 101 tys. PLN odsetek (odsetki naliczone w 2006 roku wyniosły 19 tys. PLN). W dniu 27.04.2007 roku pan Piotr Mazurkiewicz spłacił pożyczkę wraz z odsetkami (odsetki naliczone i zapłacone w 2007 roku wyniosły 8 tys. PLN).

32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

32.3.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	329	291
Umowy o zarządzanie i inne	177	30
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	465	–
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	12	–
Razem	917	266

Poza pożyczką udzieloną Panu Piotrowi Mazurkiewiczowi (nota 32.2), świadczeniami z umowy o zarządzanie zawartej z Panem Piotrem Mazurkiewiczem oraz programem opcji na akcje udzielonym Panu Markowi Rudzińskiemu (nota 22), w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, nie udzielano żadnych kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń i innych umów zobowiązujących do świadczeń Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej.

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umarżalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. W przypadku grupy 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 Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

33.2. Ryzyko kursowe

Grupa prowadzi działalność głównie na rynku krajowym, dlatego nie jest w istotny sposób narażone na ryzyko kursowe. Większość należności i zobowiązań denominowana jest w walucie krajowej. Występują

jednak zakupy z importu, dotyczące przede wszystkim działalności inwestycyjnej. Grupa nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających prze ryzykiem kursowym.

33.3. Ryzyko cen towarów

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

33.4. Ryzyko kredytowe

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

33.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 Grupy 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.

34. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa 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.

35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – czerwiec kształtowało się następująco:

	2007 rok	2006 rok
Zarząd Jednostki Dominującej	4	2
Zarządy Jednostek z Grupy	2	–
Administracja	41	33
Dział sprzedaży	14	–
Pion produkcji	140	149
Pozostali	21	2
Razem	<u>222</u>	<u>186</u>

36. 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 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 Hawe S.A.. 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 w ramach oferty publicznej. Łączna wartość nominalna obligacji złożonych do wcześniejszego wykupu nie może być większa niż łączna cena emisyjna obejmowanych akcji Hawe S.A. w ramach wiążącego zapisu obligatariusza.

Umowa poręczenia z MTB Trzebińscy S.J.

W dniu 14 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa poręczenia przez Hawe S.A. 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 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 nie wykonywała swoich zobowiązań finansowych wobec MTB Trzebińscy.

W dniu 17 lipca 2007 roku spółka FONE Sp. z o.o. zawarła umowę z firmą KLONEX z Opola na dostawę kompleksowego rozwiązania systemu telewizji cyfrowej (IPTV). Wartość kontraktu to wyrażona w złotych polskich równowartość sumy dwóch kwot: 137.265,81 USD i 113.999,99 Euro. Zakupiona technologia pozwoli na wdrożenie oferowania usług kompleksowego dostarczania telewizji w formacie cyfrowym operatorom telewizji kablowej i dostawcom usług dostępu do sieci Internet.