



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU**

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE

Warszawa, 15 maja 2012 roku

I. Skrócone skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej HAWE za I kwartał 2012 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2012 r. (niebadane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2011 r. (badane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011 r. (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	27 486	140 092	21 972
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	27 485	139 013	21 599
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	1 078	373
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 242	59 236	7 693
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	15 241	58 291	7 363
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	945	330
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 244	80 855	14 279
Pozostałe przychody operacyjne	2 304	2 644	343
Koszty sprzedaży	310	1 834	349
Koszty ogólnego zarządu	3 588	14 564	2 242
Pozostałe koszty operacyjne	650	5 502	136
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 001	61 599	11 895
Przychody finansowe	1 736	6 301	1 474
Koszty finansowe	1 595	6 006	1 413
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 142	61 894	11 956
Podatek dochodowy	2 657	10 282	1 532
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 484	51 612	10 424
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	7 484	51 612	10 424
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,07	0,49	0,10
Rozwodniony za okres obrotowy	0,07	0,49	0,10
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,07	0,49	0,10
Rozwodniony za okres obrotowy	0,07	0,49	0,10
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2012 r. (niebadane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2011 r. (badane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011 r. (niebadane)
Zysk (strata) netto	7 484	51 612	10 424
Zmiany w nadwyżce przeszacowania	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	7 484	51 612	10 424

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

	31.03.2012 r. (niebadane)	31.12.2011 r. (badane)	31.03.2011 r. (niebadane)
Aktywa trwałe	350 762	340 227	276 587
Rzeczowe aktywa trwałe	13 611	14 002	13 294
Infrastruktura teletechniczna	113 410	115 337	112 725
Wartości niematerialne	463	484	550
Wartość firmy z konsolidacji	28 643	28 643	28 643
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	182 876	168 656	113 028
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 759	13 106	8 348
Aktywa obrotowe	160 905	164 820	127 204
Zapasy	4 367	4 675	3 262
Infrastruktura teletechniczna	84 344	83 901	81 567
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 108	38 586	18 247
Należności publiczno-prawne	1 457	647	2 783
Rozliczenia międzyokresowe	11 710	9 417	6 833
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 920	27 593	14 512
AKTYWA RAZEM	511 667	505 047	403 791
Kapitał własny	297 589	285 099	255 907
Kapitał podstawowy	139 192	139 192	137 192
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 672	15 660	14 074
Pozostałe kapitały	138 170	78 636	58 862
Niepodzielony wynik finansowy	-2 930	0	35 356
Wynik finansowy bieżącego okresu	7 484	51 612	10 424
Zobowiązanie długoterminowe	162 947	162 257	91 831
Oprocentowane kredyty i pożyczki	120 162	120 480	66 905
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	5 567	5 868	2 628
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	305	305	0
Rezerwy	43	43	41
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 870	35 560	22 256
Zobowiązania krótkoterminowe	51 131	57 691	56 053
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	29 614	29 422	4 566
Dłużne papiery wartościowe	0	0	26 288
Inne zobowiązania finansowe	2 001	1 957	1 395
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 514	18 746	18 056
Zobowiązania publiczno-prawne	3 471	3 960	3 978
Pozostałe rezerwy	1 005	2 749	1 095
Rozliczenia międzyokresowe	3 527	857	674
PASYWA RAZEM	511 667	505 047	403 791

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2012 r. (niebadane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2011 r. (badane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011 r. (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	10 142	61 894	11 956
Korekty razem:	-9 871	-80 610	-7 513
Amortyzacja	2 039	8 167	1 966
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-334	-1 668	-59
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-459	2 255	1 082
Zmiana stanu należności	-7 552	-84 064	1 570
Zmiana stanu zapasów	-133	-5 445	-1 327
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 929	4 184	-11 317
Zmiana stanu rezerw	-989	1 844	923
Podatek dochodowy zapłacony	0	-653	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	486	-5 231	-353
Inne korekty	0	0	4
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	271	-18 716	4 444
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13	66	40
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-5 390	-7 810	-6 223
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Odsetki otrzymane	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0
Udzielenie pożyczek	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	20 200	7 206	1 474
Inne wydatki inwestycyjne	-12 994	-14 218	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 829	-14 756	-4 709
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	1 966	0
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-257	-2 997	-390
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	1 630	148 162	60 000
Spłata pożyczek i kredytów	-66	-11 584	-1 853
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-74 468	-48 968
Odsetki otrzymane	0	0	0
Odsetki zapłacone	-3 092	-8 843	-2 840
Inne wpływy finansowe	12	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 773	52 236	5 948
D. Przepływy pieniężne netto razem	327	18 764	5 683
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	327	18 764	5 683
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	27 593	8 829	8 829
G. Środki pieniężne na koniec okresu	27 920	27 593	14 512

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 r.						
Na dzień 01.01.2012 r.	139 192	15 660	78 636	0	51 612	285 099
Zyska/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	7 484	7 484
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	54 541	-2 930	-51 612	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	4 992	0	0	4 992
Podwyższenie wartości udziałów	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	12	0	0	0	12
Na dzień 31.03.2012 r.	139 192	15 672	138 170	-2 930	7 484	297 589

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 r.						
Na dzień 01.01.2011 r.	137 192	14 074	58 862	-1 620	37 232	245 739
Zyska/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	51 612	51 612
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	35 612	1 620	-37 232	0
Emisja akcji	2 000	1 620	-1 620	0	0	2 000
Wykup akcji własnych	0	0	-14 218	0	0	-14 218
Podwyższenie wartości udziałów	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	-34	0	0	0	-34
Na dzień 31.12.2011 r.	139 192	15 660	78 636	0	51 612	285 099

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.						
Na dzień 01.01.2011 r.	137 192	14 074	58 862	-1 620	37 232	245 739
Zyska/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	10 424	10 424
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	0	36 976	-37 232	-256
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie wartości udziałów	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31.03.2011 r.	137 192	14 074	58 862	35 356	10 424	255 907

II. Skrócone Sprawozdanie Finansowe HAWE S.A. za I kwartał 2012 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA

	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2012 r. (niebadane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2011 r. (badane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011 r. (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	2 292	5 580	1 655
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 292	5 580	1 655
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	531	2 571	1 031
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	531	2 571	1 031
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 761	3 009	624
Pozostałe przychody operacyjne	1	43	16
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	2 051	6 635	1 158
Pozostałe koszty operacyjne	0	40	10
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-290	-3 624	-528
Przychody finansowe	0	0	0
Koszty finansowe	8	17	5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-298	-3 641	-533
Podatek dochodowy	-45	-711	-73
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-253	-2 930	-460
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	-253	-2 930	-460
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	-0,03	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	-0,03	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	-0,03	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	-0,03	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW EMITENTA

	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2012 r. (niebadane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2011 r. (badane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011 r. (niebadane)
Zysk (strata) netto	-253	-2 930	-460
Zmiany w nadwyżce przeszacowania	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	-253	-2 930	-460

SKRÓCONY BILANS EMITENTA

	31.03.2012 r. (niebadane)	31.12.2011 r. (badane)	31.03.2011 r. (niebadane)
Aktywa trwale	415 892	415 346	429 768
Rzeczowe aktywa trwale	962	960	582
Wartości niematerialne	2	1	2
Udziały w jednostce zależnej	371 275	371 275	371 275
Pozostałe aktywa finansowe	40 492	40 095	54 697
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	286	286	359
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 874	2 729	2 852
Aktywa obrotowe	5 964	6 593	7 209
Zapasy	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	913	1 453	311
Należności publiczno-prawne	0	25	25
Pozostałe aktywa finansowe	3 532	3 322	1 545
Rozliczenia międzyokresowe	663	81	67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	856	1 713	5 262
AKTYWA RAZEM	421 856	421 939	436 978
Kapitał własny	417 798	418 039	418 543
Kapitał podstawowy	107 237	107 237	105 237
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 255	309 243	307 657
Pozostałe kapitały	4 489	4 489	8 062
Niepodzielony wynik finansowy	-2 930	0	-1 952
Wynik finansowy bieżącego okresu	-253	-2 930	-460
Zobowiązanie długoterminowe	3 372	3 325	3 616
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	232	286	121
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	588	588	283
Rezerwy	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 552	2 451	3 212
Zobowiązania krótkoterminowe	686	574	14 818
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	14 410
Inne zobowiązania finansowe	198	187	142
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	334	171	130
Zobowiązania publiczno-prawne	152	178	133
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	3	38	3
PASYWA RAZEM	421 856	421 939	436 978

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2012 r. (niebadane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2011 r. (badane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011 r. (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-298	-3 641	-533
Korekty razem:	-439	2 389	3 619
Amortyzacja	78	233	51
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8	-10	-22
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	10	0
Statystyczne odsetki od udzielonych pożyczek	-608	-4 110	-1 580
Statystyczne odsetki od wyemitowanych obligacji	0	1 976	1 031
Zmiana stanu należności, w tym:	565	52 565	38 261
- otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	0	9 582	2 895
- spłata udzielonych pożyczek	0	45 562	36 894
- udzielenie pożyczek	0	-5 010	-5 010
- wykup objętych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0	3 510	3 510
- objęcie dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0	0	0
- zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	565	-1 079	-28
Zmiana stanu zapasów	0	0	0
Zmiana stanu zobowiązań, w tym:	136	-48 284	-34 109
- zapłacone odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0	-2 725	-1 439
- emisja dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0	0	0
- wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0	-45 880	-32 600
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	136	321	-70
Zmiana stanu rezerw	0	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-617	8	-12
Inne korekty	0	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-737	-1 251	3 086
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	1	24
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-81	-139	-113
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Odsetki otrzymane	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0
Udzielenie pożyczek	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-81	-139	-89
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	1 966	0
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-43	-368	-42
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	0	0	0
Spłata pożyczek i kredytów	0	0	0

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	0	-6 568	-5 848
Odsetki otrzymane	0	0	0
Odsetki zapłacone od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	0	-324	-254
Inne wpływy finansowe	12	0	0
Inne wydatki finansowe	-8	-17	-5
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-39	-5 310	-6 149
D. Przepływy pieniężne netto razem	-857	-6 701	-3 152
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-857	-6 701	-3 152
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 713	8 413	8 413
G. Środki pieniężne na koniec okresu	856	1 713	5 262

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH EMITENTA

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 r.						
Na dzień 01.01.2012 r.	107 237	309 243	4 489	0	-2 930	418 039
Zyska/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	-253	-253
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	0	-2 930	2 930	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie wartości udziałów	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	12	0	0	0	12
Na dzień 31.03.2012 r.	107 237	309 255	4 489	-2 930	-253	417 798

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 r.						
Na dzień 01.01.2011 r.	105 237	307 657	8 062	-1 620	-332	419 003
Zyska/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	-2 930	-2 930
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	-1 952	1 620	332	0
Emisja akcji	2 000	1 620	-1 620	0	0	2 000
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie wartości udziałów	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	-34	0	0	0	-34
Na dzień 31.12.2011 r.	107 237	309 243	4 489	0	-2 930	418 039

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.						
Na dzień 01.01.2011 r.	105 237	307 657	8 062	-1 620	-332	419 003
Zyska/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	-460	-460
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	0	-332	332	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie wartości udziałów	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31.03.2011 r.	105 237	307 657	8 062	-1 952	-460	418 543

III. Informacja dodatkowa

Sprawozdanie niniejsze zostało sporządzone zgodnie z § 87 przy uwzględnieniu możliwości określonej w § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259).

1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa HAWE składała się z:

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

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki HAWE S.A. (wcześniej Ventus S.A.) podjęło decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z 500.000,00 zł o 4.039.156,00 zł do 4.539.156,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 4.039.156 akcji. W dniu 19 lutego 2007 roku sąd rejestrowy właściwy dla Spółki, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z powyższymi postanowieniami. Cena emisyjna Akcji Serii B wyniosła 72 zł za jedną akcję. Akcje Serii B zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci 8.956 udziałów w spółce pod firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe Sp. z o.o. (obecnie HAWE Telekom Sp. z o.o.) z siedzibą w Legnicy, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000108425, o wartości nominalnej 61,20 zł każdy, wycenione na kwotę 32.472,00 zł każdy, tj. łącznie na kwotę 290.819.232,00 zł. Emisja Akcji Serii B została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu Akcji Serii B nastąpiło w dniu 2 stycznia 2007 roku. Przeniesienie udziałów na HAWE S.A. nastąpiło w dniu 2 stycznia 2007 roku. W dniu 29 października 2010 roku nastąpiła rejestracja zmiany firmy spółki Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Sp. z o.o. na HAWE Telekom Sp. z o.o.

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

Również w dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą

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

W dniu 7 lutego 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zadecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.539.156,00 zł o kwotę 208.500,00 zł do kwoty 4.747.656,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 208.500 akcji. Akcje nie są uprzywilejowane. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosiła 72,00 zł. Akcje Serii D zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółka pozyskała gotówkę w łącznej kwocie 15.012.000,00 zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na opłacenie podwyższenia kapitału zakładowego spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT HAWE Sp. z o.o.) z siedzibą w Legnicy.

W dniu 31 maja 2007 roku Akcje Serii B HAWE S.A. zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

reprezentowanymi przez Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna w Warszawie.

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

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

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

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

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

do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Budownictwo Sp. z o.o. Powołanie HAWE Budownictwo miało na celu rozdzielenie w ramach grupy kapitałowej działalności telekomunikacyjnej od projektowo-budowlanej, prowadzonych dotychczas przez spółkę zależną HAWE Telekom (wcześniej PBT Hawe). HAWE Budownictwo przejęło prowadzenie inwestycji i świadczenie usług z zakresu projektowania i budownictwa. Wszystkie aktywa telekomunikacyjne (w tym ogólnopolska światłowodowa sieć telekomunikacyjna) pozostały w HAWE Telekom, którego zadaniem jest dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia telekomunikacyjnych usług dla operatorów krajowych i międzynarodowych.

Kontynuacją działań zmierzających do reorganizacji Grupy Kapitałowej HAWE była zmiana nazwy spółki zależnej z Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy na HAWE Telekom Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Rejestracja zmiany nazwy nastąpiła w dniu 29 października 2010 roku.

W dniu 30 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. o kwotę 50.001.348,00 zł (poprzez podniesienie wartości nominalnej udziałów istniejących o kwotę 5.583,00 zł, to jest z wartości jednego udziału równej 3.350,00 zł do wartości jednego udziału równej 8.933,00 zł). Po zarejestrowaniu powyżej opisanej zmiany kapitał zakładowy HAWE Telekom wynosi 80.003.948,00 zł. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich dotychczas wyemitowanych udziałów wynosi 8.956. HAWE S.A. posiada 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o.

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

W dniu 26 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza HAWE S.A. wyraziła zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz wyraziła zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru 2.000.000 Akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego Spółki w zamian za Warranty Subskrypcyjne.

W dniu 20 grudnia 2010 roku HAWE S.A. zaoferowała Prezesowi Zarządu Robertowi Kwiatkowskiemu 2.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, przy czym jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia odpowiednio jednej Akcji serii G. Dodatkowo Pan Robert Kwiatkowski zobowiązał się do niesprzedawania objętych warrantów do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W dniu 20 grudnia 2010 roku warrant zostały objęte przez Pana Roberta Kwiatkowskiego. Objęcie warrantów zostało dokonane poza rynkiem regulowanym.

W dniu 28 kwietnia 2011 roku zawarta została umowa objęcia 2.000.000 nowych zwykłych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda w podwyższonym kapitale zakładowym HAWE S.A. między Spółką HAWE S.A. reprezentowaną przez Dom Maklerski IDM S.A. a Panem Robertem Kwiatkowskim. Akcje objęte zostały w maju 2011 roku.

W dniu 2 czerwca 2011 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.000.000,00 zł. Kapitał zakładowy Spółki zwiększył się do 107.237.064,00 zł.

Z dniem 27 lipca 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. wprowadził w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki HAWE S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. W tym samym dniu nastąpiła rejestracja akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

W dniu 29 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zmianę zapisów dotyczących zobowiązania Pana Roberta Kwiatkowskiego do niesprzedawania objętych warrantów do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W rezultacie Rada Nadzorcza zwołała Pana Roberta Kwiatkowskiego z tego zobowiązania.

Do dnia 31 lipca 2011 roku, w którym wygasło upoważnienie nadane Zarządowi Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, nie zostały dokonane inne podwyższenia kapitału, poza opisanym powyżej podwyższeniem o 2.000.000,00 zł.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w liczbie nie większej niż 10% ogólnej liczby akcji Spółki, co odpowiada liczbie 10.723.706 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje mogą być nabywane za cenę nie niższą niż 1 zł i nie wyższą niż 15 zł za jedną akcję. Upoważnienie obowiązuje do dnia 30 czerwca 2014 roku. Na nabycie akcji własnych Spółki przeznaczono kwotę nie większą niż 50 mln zł. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do finansowania transakcji przejmowania innych podmiotów z rynku, umorzenia lub innych celów według uznania Zarządu Spółki, po uzyskaniu stosownej zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Jednocześnie zdecydowano o utworzeniu kapitału rezerwowego Spółki, na który przeznaczają się wpłaty z zysku w wysokości 10% zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie kwoty 50 mln zł. Środki zgromadzone w ramach kapitału rezerwowego przeznaczają się na nabycie akcji własnych Spółki, opisane powyżej.

W dniu 21 września 2011 roku Zarząd Spółki upoważnił spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. do bezpośredniego nabycia akcji własnych HAWE S.A. w ramach wykonywania pierwszego etapu Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. W pierwszym etapie, w którym środki przeznaczone na nabycie akcji wynosiły nie więcej niż 15 mln zł, a który objął okres od 29 lipca 2011 roku do 18 stycznia 2012 roku, HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 5.192.894 akcji, co stanowi 4,84% kapitału zakładowego HAWE S.A. i daje 4,84% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 18 stycznia 2012 roku Zarząd HAWE S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu realizacji drugiego etapu wykonywania Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A., który trwał od 19 stycznia 2012 roku do 29 marca 2012 roku. Środki przeznaczone na wykup akcji własnych w drugim etapie były nie większe niż 35 mln zł. Do nabycia akcji własnych Zarząd HAWE S.A. ponownie upoważnił spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o., która mogła nabywać akcje bezpośrednio lub z udziałem wybranego domu maklerskiego, który działając na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o. dokonywał nabycia akcji własnych HAWE S.A. najpierw w imieniu własnym oraz na własny rachunek, a następnie wszystkie nabyte w tym celu akcje odsprzedał na rzecz HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 18 stycznia 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę pośrednictwa w skupie akcji własnych HAWE S.A. z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A., które działając w imieniu własnym nabyło na własny rachunek z przeznaczeniem do odsprzedaży HAWE Telekom Sp. z o.o. akcje w liczbie 3.589.632, co stanowiło 3,35% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dawało 3,35% głosów na walnym zgromadzeniu. W celu realizacji zobowiązań wynikających z umowy pośrednictwa w skupie akcji własnych HAWE S.A., spółka HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła w dniu 29 lutego 2012 roku umowę rachunku inwestycyjnego z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A.

W dniu 5 marca 2012 roku Rada Nadzorcza HAWE S.A. na wniosek Zarządu HAWE S.A. podjęła uchwałę dotyczącą wyrażenia zgody na rozszerzenie celu Programu wykupu akcji własnych Spółki. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na odsprzedaż akcji własnych HAWE S.A. na rzecz inwestorów instytucjonalnych, zgodnie z realizowaną przez Zarząd Spółki strategią uporządkowania struktury akcjonariatu w oparciu o duże, stabilne instytucje finansowe o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Dalszej odsprzedaży podlegać może maksymalnie 10.723.706 akcji, stanowiących nie więcej niż 10% kapitału zakładowego Spółki. Cena akcji odsprzedawanych na rzecz inwestorów pozostawiona jest do uznania Zarządu. W tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o. podjęło uchwałę zatwierdzającą przedmiotowe rozszerzenie celu Programu oraz nadającą upoważnienie Zarządowi HAWE Telekom do ustalenia ceny akcji odsprzedawanych na rzecz inwestorów.

W dniu 6 marca 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę kupna-sprzedaży akcji własnych HAWE S.A. z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A. W wyniku zawartej umowy HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła na własny rachunek w ramach Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. 3.589.632 sztuk akcji własnych HAWE S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 3,34% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 3,34% głosów na walnym zgromadzeniu. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 3,900119 zł. W wyniku powyższej transakcji HAWE Telekom posiadała łącznie 8.782.526 sztuk akcji Spółki, stanowiących 8,19% kapitału zakładowego Spółki i dających 8,19% głosów na walnym zgromadzeniu.

Tego samego dnia w wyniku zawarcia w trakcie sesji giełdowej dwóch transakcji pakietowych HAWE Telekom zbyła 7.000.000 sztuk akcji Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 6,53% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 6,53% głosów na walnym zgromadzeniu. Średnia jednostkowa cena zbycia Akcji wyniosła 4,65 zł. Zbycie akcji stanowi realizację celu Programu wykupu akcji własnych, tj. odsprzedaż akcji własnych HAWE S.A. na rzecz inwestorów instytucjonalnych. Akcje nabył Generali Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie.

Po uwzględnieniu powyższych transakcji HAWE Telekom posiadało 1.782.526 sztuk akcji, stanowiących 1,66% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 1,66% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniach 8 i 9 marca 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła na własny rachunek w ramach Programu wykupu akcji własnych 1.900.000 sztuk akcji. Po uwzględnieniu tych transakcji HAWE Telekom posiadała łącznie 3.682.526 sztuk akcji Spółki, stanowiących 3,43% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 3,43% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 23 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę ponawiającą upoważnienie udzielone Zarządowi Spółki do nabycia akcji własnych Spółki na zasadach określonych w Uchwale z dnia 28 czerwca 2011 roku w tej sprawie, z tym że zwiększono przedmiot nabycia akcji do liczby nie większej niż 20% ogólnej liczby akcji Spółki, co odpowiadać powinno nie więcej niż 20% kapitału zakładowego Spółki oraz zwiększono kwotę przeznaczoną na nabycie Akcji do kwoty 140 mln zł, obejmującą oprócz ceny akcji własnych, także koszty ich nabycia.

W dniu 29 marca 2012 roku Rada Nadzorcza HAWE S.A. podjęła uchwałę na wniosek Zarządu Spółki dotyczącą wyrażenia zgody na rozszerzenie celu Programu wykupu akcji własnych Spółki. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na odsprzedaż akcji Spółki na rzecz inwestorów instytucjonalnych zgodnie z realizowaną przez Zarząd Spółki strategią uporządkowania struktury akcjonariatu w oparciu o duże, stabilne instytucje finansowe o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Dalszej odsprzedaży podlegać może maksymalnie 21.447.412 akcji, stanowiących nie więcej niż 20% kapitału zakładowego Spółki. Rada Nadzorcza ponownie wyraziła zgodę na nabywanie akcji własnych Spółki przez HAWE Telekom Sp. z o.o. Jednocześnie Zgromadzenie Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o. podjęło uchwałę o upoważnieniu Zarządu HAWE Telekom do odsprzedaży akcji

na rzecz inwestorów instytucjonalnych na warunkach wskazanych przez Zarząd HAWE Telekom.

W dniu 30 marca 2012 roku Zarząd HAWE S.A. podjął decyzję o rozszerzeniu Programu wykupu akcji, zakończeniu drugiego etapu Programu i rozpoczęciu wykonywania trzeciego etapu Programu oraz ponownie upoważnił do nabywania akcji spółkę HAWE Telekom.

W dniu 30 marca 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła na własny rachunek w ramach Programu wykupu akcji własnych 345.800 sztuk akcji. Po uwzględnieniu tej transakcji, na dzień 31 marca 2012 roku HAWE Telekom posiadała łącznie 4.028.326 sztuk akcji Spółki, stanowiących 3,76% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 3,76% głosów na walnym zgromadzeniu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 5 kwietnia 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła na własny rachunek w ramach Programu wykupu akcji własnych 825.688 sztuk akcji. Po uwzględnieniu tej transakcji, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania HAWE Telekom posiadała łącznie 4.854.014 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,53% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 4,53% głosów na walnym zgromadzeniu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 4 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie w związku z dynamicznym rozwojem Grupy Kapitałowej HAWE, doceniając najwyższy poziom zarządzania, w celu wprowadzenia instrumentu długoterminowej motywacji kluczowych członków kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE podjęło uchwałę o wprowadzeniu Programu motywacyjnego dla członków kluczowej kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE. W ramach Programu wskazani pracownicy i współpracownicy o kluczowym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej HAWE, niezależnie od podstawy zatrudnienia, uprawnieni będą do nabycia akcji Spółki w terminach i na warunkach określonych w Programie. Łącznie zaoferowane zostanie nie więcej niż 1.100.000 sztuk akcji, stanowiących łącznie 1,03% kapitału zakładowego Spółki. W celu realizacji Programu motywacyjnego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Radę Nadzorczą Spółki do rozszerzenia celu Programu wykupu akcji własnych w taki sposób, że akcje nabywane przez Spółkę za pośrednictwem HAWE Telekom Sp. z o.o. będą mogły jednorazowo zostać zaoferowane uczestnikom Programu motywacyjnego. Ponadto Rada Nadzorcza upoważniona została do określenia szczegółowych parametrów Programu motywacyjnego. Realizacja Programu motywacyjnego nastąpi w terminie od dnia 5 kwietnia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając wniosek Zarządu Spółki, rozszerzyła cel Programu wykupu akcji własnych Spółki w taki sposób, że akcje nabywane przez Spółkę za pośrednictwem HAWE Telekom Sp. z o.o. zostaną jednorazowo zaoferowane kluczowym członkom kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE. Decyzję Rada Nadzorcza umotywowała tym, że wyniki finansowe Spółki i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej HAWE zależne są w znacznej mierze od członków kadry menadżerskiej Grupy, a związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju. Ponadto Rada Nadzorcza uznała, że możliwość preferencyjnego nabycia akcji ma istotne znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Grupy Kapitałowej HAWE. Rada Nadzorcza ustanowiła okres tzw. lock up do dnia 30 kwietnia 2013 roku, którym zobowiązała nabywców akcji do niesprzedawania akcji w tym okresie, poza sprzedażą akcji na rzecz podmiotu będącego bankiem, funduszem inwestycyjnym albo funduszem emerytalnym lub na rzecz podmiotu zaakceptowanego przez Radę Nadzorczą. Sprzedaż w okresie lock up może odbyć się wyłącznie na podstawie umowy cywilnoprawnej (tj. poza rynkiem regulowanym) lub w drodze transakcji pakietowej. Cena, po której akcje zostaną zaoferowane została ustalona na 3 zł za 1 sztukę akcji.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadne inne akcje nie zostały zaoferowane, ani nie została przeprowadzona emisja innych akcji.

2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

Podstawa sporządzenia

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

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

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za następujące okresy:

- **okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku,**
- **poprzedni rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,**
- **okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku.**

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

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w pkt. 8. Informacji dodatkowych do niniejszego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zastosowane kursy walut

Podstawową walutę funkcjonalną środowiska gospodarczego stanowi złoty polski.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,1750 PLN/EUR,

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za poprzedni rok, według kursu 4,1401 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 3,9742 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2012 roku według kursu 4,1616 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2011 roku według kursu 4,4168 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2011 roku według kursu 4,0119 PLN/EUR.

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres

ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

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

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

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

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

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

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

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

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

Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania lub okres zawartej umowy najmu, jeżeli okres ten jest krótszy.

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

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego.

Wartości niematerialne

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

zalicza się:

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

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

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

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

Dla wartości niematerialnych Grupa przyjęła wartość końcową w wysokości zero.

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

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

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

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

Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

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

finansowego.

Grupa ujmuje zyski lub straty z umów leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej, na podstawie których to umów rozpoczęła świadczenie usług w danym okresie, zgodnie z zasadami stosowanymi w przypadku zwykłej sprzedaży. Koszty poniesione przez Grupę w związku z wytworzeniem infrastruktury będącej przedmiotem umowy leasingu finansowego, a także koszty negocjacji i czynności służących doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingowej ujmuje się jako koszty z chwilą uznania zysków ze sprzedaży.

Grupa ujmuje aktywa przekazane w leasing finansowy w bilansie i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji netto, wyliczonej na podstawie cen rynkowych ustalonych w zawieranych we wcześniejszych okresach umowach tego typu. Jest to wartość godziwa przedmiotu leasingu.

Z tytułu umów leasingu finansowego Grupa ujmuje w sprawozdaniu finansowym dwa rodzaje przychodów:

- jednorazowy z tytułu sprzedaży – w wysokości inwestycji leasingowej netto (wyliczonej jak wskazano powyżej) oraz
- miesięczne, osiągane przez cały czas trwania umowy – przychody finansowe (przychody z tytułu odsetek) – w wysokości pozostałej części spłat ustalonych w umowie leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej, stanowiących przychody finansowe (odsetki) związane z finansowaniem przedmiotu leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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 została ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów.

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

początkowego ujęcia.

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych

o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

w rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza się i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność

zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad

rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Zaprzestaje się stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający 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 przestano spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

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

Zapasy

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

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

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapas wycenia się według następujących zasad:

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności

oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

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

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

Za należności uznaje się:

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

oraz prezentowane w odrębnych pozycjach sprawozdawczych:

- pożyczki udzielone,
- inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
- rozliczenia międzyokresowe czynne.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Grupa zalicza do zobowiązań:

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

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

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- pozostałe zobowiązania finansowe tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, inne zobowiązania finansowe.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

Rezerwy

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

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

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

Płatności w formie akcji własnych

Płatności dokonywane w formie akcji własnych wyceniane są w wartości godziwej przyznanych instrumentów finansowych (akcji, warrantów). Wartość godziwa instrumentów ustalana jest w oparciu o wysokość kursu giełdowego akcji Spółki

z uwzględnieniem warunków, na jakich instrumenty finansowe zostały przyznane.

Przychody

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

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

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

Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane i projektowe

Usługi budowlane i projektowe stanowią jedną z podstawowych działalności Grupy, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty na usługi budowlane i projektowe, których okres realizacji jest dłuższy niż miesiąc, a ich całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego) są rozliczane przez Grupę proporcjonalnie do stopnia realizacji kontraktu.

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

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

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

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

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

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

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy i zafakturowane w myśl przepisów o VAT, w kwocie przekraczającej poziom oszacowanych przychodów przypadających na dany okres sprawozdawczy wykazywane są w pozycji zobowiązań, jako zaliczki

otrzymane na dostawy. Natomiast zaliczki do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszają rozliczenia międzyokresowe z tytułu rozliczeń kontraktów długoterminowych.

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

Pozostałe przychody i zyski operacyjne

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

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

Przychody finansowe

Stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Grupy oraz leasingiem finansowym infrastruktury.

W przychodach finansowych ujmuje się w szczególności:

- przychody z odsetek od leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej,
- przychody z odsetek od pożyczek i obligacji,
- zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Grupy (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

Dywidendy

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

Dotacje rządowe

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

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

Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli. Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami,

a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

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

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

Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

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

Koszty finansowe

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

- odsetki od obligacji, pożyczek i kredytów,
- obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- straty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Grupy (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej

wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone 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 odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

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

- wskaźnika kapitału własnego obliczanego, jako stosunek wartości netto aktywów

rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

- wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

Zysk netto na akcję

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

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

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2012 r.	Zmiany w okresie 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.	31.12.2011 r.
Umowy budowlane długoterminowe	87	-732	819
Odsetki od lokat	0	-32	32
Roczna korekta VAT	0	-12	12
Umowy leasingu finansowego	36 783	2 086	34 698
Razem	36 870	1 310	35 560

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2012 r.	Zmiany w okresie 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.	31.12.2011 r.
Odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	3	-46	49
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	438	-328	765
Utworzone rezerwy na koszty	412	-225	638
Amortyzacja podatkowa	2 881	258	2 623
Ujemne różnice kursowe	10	11	-1
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	0	-7	7
Naliczone i niezapłacone odsetki	645	-3	648
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	424	0	424
Różnice dotyczące zobowiązań	44	-195	239
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	6 902	-814	7 715
Razem	11 759	-1 348	13 106

Zmiana stanu rezerw	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
Stan rezerw na początek okresu	2 793	1 387	1 387
Utworzenie rezerw	0	2 104	0
Rozwiązanie rezerw	-1 745	-698	-250
Stan rezerw na koniec okresu	1 048	2 793	1 137

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości, dotyczący wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia, w celu ustalenia czy wystąpiły przesłanki utraty wartości firmy.

Dla przeprowadzenia testu wykorzystano dwie metody oszacowania wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisano wartość firmy: wycenę majątku przeprowadzaną dla potrzeb zabezpieczeń zobowiązań finansowych oraz kapitalizację giełdową HAWE S.A. Obie metody prowadziły do wniosku, iż nie występują przesłanki do utraty wartości firmy wykazanej w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

Realizacja budowy III etapu inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE

W I kwartale 2012 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. kontynuowała prace budowlane, rozpoczęte w 2010 roku, na odcinku Poznań – Wrocław, który realizowany był w ramach III etapu budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (do wykonania zostały jeszcze drobne prace zakończeniowe na terenie miasta Wrocław). Prowadziła też prace projektowe na kolejnych odcinkach planowanych do realizacji w ramach III etapu inwestycji.

Ponadto w dniu 30 stycznia 2012 roku HAWE Telekom podpisała umowę z Netią S.A. (umowa nie spełnia kryteriów umowy znaczącej), na podstawie której Netia S.A. wybuduje, sprzeda i przekaże do eksploatacji HAWE Telekom infrastrukturę światłowodową w relacji Kraków-Katowice. Umowny termin przekazania relacji ustalony został na dzień 30 czerwca 2012 roku. W ten sposób HAWE Telekom poszerzy własną infrastrukturę o kolejną relację w ramach realizacji III etapu inwestycji budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE.

W kolejnych latach, w ramach III etapu inwestycji, HAWE Telekom zamierza zaprojektować i wybudować następujące odcinki sieci:

- Katowice – Opole – Wrocław,
- Łódź – Zgierz – Gołędzkie,
- Sochaczew – Warszawa,
- Warszawa – Biała Podlaska – Terespol.

Po zrealizowaniu wyżej opisanej inwestycji HAWE Telekom zakończy budowę Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE. Sieć będzie miała łączną długość ok. 3.926 km i połączy największe aglomeracje miejskie oraz kluczowe ośrodki administracyjne i gospodarcze Polski.

Pozyskiwanie kolejnych umów na usługi wieloletniej dzierżawy własnej infrastruktury światłowodowej

W I kwartale 2012 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. kontynuowała pozyskiwanie klientów na świadczone usługi dzierżawy tzw. „ciemnych włókien światłowodowych”. Dotychczas zawarte zostały wieloletnie umowy w tym zakresie ze spółkami m.in.: Netia S.A., ATM S.A., Polska Telefonia Cyfrowa S.A., Polkomtel S.A., Multimedia Polska S.A., UPC Polska Sp. z o.o., Aero²Sp. z o.o., Vectra S.A., GTS Poland Sp. z o.o., TK Telekom Sp. z o.o. i RETN. Skutki finansowe umów, z tytułu których świadczenie usług dopiero zostanie rozpoczęte, zostaną ujęte w sprawozdaniach finansowych obejmujących kolejne okresy sprawozdawcze. Kolejne zawierane umowy świadczą o rosnących potrzebach operatorów telefonii stacjonarnej, dostawców usług internetowych i telewizji kablowych na tego typu usługi.

Zawarcie umowy ze spółką TP Teltech Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2012 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką TP Teltech Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 30 września 2013 roku, a jej przedmiotem jest wykonanie projektów budowlanych oraz robót budowlanych w związku z realizacją projektu w ramach Lubuskiego

Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 „Szerokopasmowe lubuskie – budowa sieci szkieletowo-dystrybucyjnej na terenie białych plam w województwie lubuskim”. Zawarta umowa dotyczy realizacji przez HAWĘ Telekom usług poprzez kompleksowe zaprojektowanie i wybudowanie, wraz z dostawą materiałów, infrastruktury sieci szerokopasmowej na obszarze województwa lubuskiego w powiatach Międzyrzecz, Świebodzin, Żagań, Żary. Przewidywane przychody HAWĘ Telekom z tytułu realizacji umowy wyniosą około 22 mln zł.

Zawarcie umowy o współpracy ze spółką TP Teltech Sp. z o.o. oraz Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.

W dniu 7 marca 2012 roku HAWĘ S.A. zawarła umowę o współpracy ze spółką TP Teltech Sp. z o.o. oraz spółką Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie rozwoju szerokopasmowej infrastruktury teleinformatycznej na terenie Polski Wschodniej. Umowa przewiduje powołanie nowego podmiotu, poprzez który strony umowy będą realizować współpracę związaną z projektowaniem oraz budową Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w modelu DBO („Design, Build and Operate”) lub DBOT („Design, Build, Operate and Transfer”). Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Projekt Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej obejmuje województwa: lubelskie, podkarpackie, podlaskie, świętokrzyskie i warmińsko-mazurskie. W ramach projektu zostanie wybudowanych ponad 10.000 km sieci światłowodowej oraz 1.000 węzłów szkieletowo-dystrybucyjnych. Wartość całego projektu to ponad 1,4 mld zł (w tym ponad 1 mld zł stanowi dofinansowanie z Unii Europejskiej). Dnia 10 listopada 2011 roku Ministerstwo Rozwoju Regionalnego zakończyło etap notyfikacji i uzyskało zgodę Komisji Europejskiej na pomoc publiczną w przedmiotowym projekcie. Aprobata Komisji Europejskiej dla tego projektu pozwala samorządom na rozpoczęcie procedur przetargowych bez ryzyka negatywnego zaopiniowania inwestycji przez organy Unii Europejskiej.

Zawarcie przedmiotowej umowy przyczyni się do zwiększenia konkurencyjności na rynku telekomunikacyjnym i do poprawy oferty dostępu do szerokopasmowego Internetu w obszarach Polski Wschodniej, a tym samym do likwidacji zjawiska wykluczenia cyfrowego, przy poszanowaniu obowiązujących zasad pomocy publicznej oraz ochrony równowagi konkurencyjnej.

Realizacja strategii oparcia akcjonariatu HAWĘ S.A. o instytucje finansowe

W I kwartale 2012 roku HAWĘ S.A. kontynuowała wykonywanie, rozpoczętego w 2011 roku Programu wykupu akcji własnych, którego szczegółowy opis zawarto w pkt. 1. niniejszego sprawozdania. Działania te są realizacją strategii uporządkowania struktury akcjonariatu w oparciu o duże, stabilne instytucje finansowe o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym.

W wyniku tych działań HAWĘ S.A. zyskała nowego znaczącego akcjonariusza, tj. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, który w dniu 6 marca 2012 roku nabył, w wyniku zawarcia w trakcie sesji giełdowej dwóch transakcji pakietowych, 7.000.000 sztuk akcji Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 6,53% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 6,53% głosów na walnym zgromadzeniu.

Ponadto w dniu 27 lutego 2012 roku w wyniku nabycia akcji HAWĘ S.A. do portfela inwestycyjnego funduszu Idea Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami, utworzonego przez IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarządzanego przez Dom Maklerski IDM S.A., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy HAWĘ S.A. przekroczył próg 5%. Przed nabyciem akcji Spółki Fundusz posiadał 1.931.545 akcji Spółki, co stanowiło 1,80% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniło do 1.931.545 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy stanowiących 1,80% ogólnej liczby głosów. Po nabyciu akcji HAWĘ S.A. Fundusz posiada 5.379.029 akcji Spółki, co stanowi 5,02% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia

do 5.379.029 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, stanowiących 5,02% ogólnej liczby głosów.

Zakwalifikowanie HAWE S.A. do indeksu giełdowego mWIG40

Po sesji notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 16 marca 2012 roku została przeprowadzona rewizja roczna list uczestników indeksów giełdowych, w wyniku której Spółka HAWE S.A. została przekwalifikowana z indeksu sWIG80 do indeksu mWIG40.

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

W I kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa HAWE osiągała przychody z działalności w następujących segmentach branżowych:

- Usługi telekomunikacyjne na infrastrukturze teletechnicznej osiągając przychody 23.849 tys. zł i zysk ze sprzedaży 13.601 tys. zł;
- Budownictwo i projektowanie oraz serwis sieci obcych osiągając przychody 3.636 tys. zł i stratę ze sprzedaży -1.356 tys. zł.

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

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

7. UWAGI DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

- Rynek telekomunikacji w Polsce tworzy stosunkowo niewielu inwestorów, u których budżety na inwestycje ustalane są zwykle w I kwartale roku. W związku z tym przetargi na prace zarówno budowlane, jak i projektowe ogłaszane są w większości w II kwartale roku.
- Grupa HAWE buduje kanalizacje teletechniczne i elektroenergetyczne. Zmarznięta ziemia ogranicza, a często całkowicie uniemożliwia, prowadzenie prac. Rozmrożenie głębokich partii ziemi po okresach bardzo niskich temperatur jest procesem długotrwałym, co może znacząco wpływać na obniżenie tempa prac nawet pomimo występującego ocieplenia powietrza.
- Kable światłowodowe nie mogą być wdmuchiwane (instalowane w rurociągach teletechnicznych), jeżeli temperatura powietrza jest niższa niż 5 stopni Celsjusza.
- Prawo budowlane i drogowe stawia wiele ograniczeń związanych z warunkami atmosferycznymi, szczególnie z tymi, które występują w zimie (np. nie można prowadzić prac budowlanych, gdy temperatura powietrza jest niższa niż 4 stopnie Celsjusza).
- W okresie letnim bardzo ograniczona jest możliwość przekopywania pól (ze względu na trwający okres wegetacyjny pól rolnych). Za ewentualny przepok Grupa HAWE musi płacić rolnikom odszkodowania.

8. EMISJE I WYKUPY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ W BIEŻĄCYM I POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Zestawienie obligacji wyemitowanych i wykupionych przez HAWE Telekom Sp. z o.o. w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym

Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu	Uwagi	Program
ROK 2009				
3 510	27.10.2009	31.01.2011	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
3 510				RAZEM ROK 2009
ROK 2010				
100	29.04.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
1 000	29.04.2010	przedterminowo 22.02.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
5 100	30.04.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
11 500	02.06.2010	02.06.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
2 120	20.07.2010	20.01.2011	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
200	30.07.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
2 000	16.12.2010	przedterminowo 22.02.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
22 020				RAZEM ROK 2010

Oprocentowanie obligacji przewyższało wskaźnik WIBOR z dnia emisji obligacji.

Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone zostały na działalność inwestycyjną HAWE Telekom Sp. z o.o.

Wykup obligacji następował ze środków pozyskanych z pożyczek udzielonych HAWE Telekom Sp. z o.o. przez HAWE S.A., poprzez emisję nowych obligacji lub z pożyczki udzielonej HAWE Telekom Sp. z o.o. przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.

Część obligacji została wykupiona przedterminowo, co jest związane z kompleksowym refinansowaniem zadłużenia w większości krótkoterminowego na dług długoterminowy, co odwzorowuje długoterminowe finansowanie inwestycji realizowanych przez HAWE Telekom o stosunkowo długim okresie zwrotu zainwestowanych środków oraz wpływa na poprawienie postrzegania Spółki i jednostek zależnych przez instytucje finansowe i potencjalnych inwestorów.

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

Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu	Uwagi	Program
ROK 2010				
5 000	25.02.2010	25.02.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
10 000	31.03.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
10 000	19.04.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
5 000	31.05.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
7 000	20.07.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
14 000	10.12.2010	12.12.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
1 448	10.12.2010	10.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
52 448				RAZEM ROK 2010

Oprocentowanie obligacji przewyższało wskaźnik WIBOR z dnia emisji obligacji.

Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone zostały w znacznej części w formie udzielonych pożyczek na działalność inwestycyjną HAWE Telekom Sp. z o.o.

Wykup obligacji następował ze środków pozyskanych poprzez emisję nowych obligacji lub z pożyczki udzielonej HAWE Telekom Sp. z o.o. przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. na podstawie umowy potrącenia wierzytelności zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o.

Część obligacji została wykupiona przedterminowo, co jest związane z kompleksowym refinansowaniem zadłużenia w większości krótkoterminowego na dług długoterminowy, co odwzorowuje długoterminowe finansowanie inwestycji realizowanych przez HAWE Telekom o stosunkowo długim okresie zwrotu zainwestowanych środków oraz wpływa na poprawienie postrzegania Spółki i jednostek zależnych przez instytucje finansowe i potencjalnych inwestorów.

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

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

10. ZMIANY W ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH LUB AKTYWACH WARUNKOWYCH OD OSTATNIEGO ROCZNEGO DNIA BILANSOWEGO

Grupa w ramach prowadzonej działalności oraz pozyskiwania finansowania na inwestycję oraz działalność bieżącą udziela poręczeń, gwarancji oraz zabezpieczeń zaciąganych zobowiązań.

Największe zabezpieczenia dotyczą kredytów i pożyczek zaciąganych przez spółkę zależną HAWE Telekom. Spółka HAWE S.A. udzieliła również poręczeń spłaty zobowiązań HAWE Telekom i HAWE Budownictwo wobec banków, towarzystw ubezpieczeniowych oraz dostawców usług, towarów i materiałów.

Poniższe zestawienie obejmuje zobowiązania warunkowe i zabezpieczone ciężące na Grupie na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, roku poprzedniego oraz okresu porównywalnego.

Wyszczególnienie	31.03.2012			31.12.2011		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	0	-	0	0	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE S.A.	0	0	-	0	0	-
Pożyczka w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	100 000	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	100 000	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Kredyt w Banku DnB NORD Polska S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	23 102	66 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie przez HAWE S.A. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	21 472	66 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie przez HAWE S.A. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Kredyty odnawialne w Alior Bank S.A. zaciągnięte przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o., gwarancje udzielone przez Alior Bank S.A. spółce HAWE S.A.	25 000	50 000	należności, rzeczowy majątek trwały, poręczenia spłaty, oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków	25 000	50 000	należności, rzeczowy majątek trwały, poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty, oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków
Kredyty obrotowe i Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A. zaciągnięte przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	0	-	0	0	-
Kredyt inwestycyjny w BPS S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	1 674	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	1 740	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Gwarancja ubezpieczeniowa będąca zabezpieczeniem wykonania wieloletniej umowy dzierżawy zawartej pomiędzy spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. a Polską Telefonią Cyfrową S.A., wystawiona do dyspozycji Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.	0	0	-	0	2 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Generali T.U. S.A.	0	4 000	poręcznie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco	0	4 000	poręcznie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco

Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec S.T.U. Ergo Hestia S.A.	0	500	poręcznie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco	0	500	poręcznie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	4 000	poręcznie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco	0	4 000	poręcznie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	1 500	poręcznie przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco	0	1 500	poręcznie przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec MTB Trzebińscy S.J.	0	0	-	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	0	0	-	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	23	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty	360	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.	0	0	-	3	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Warszawskiego Przedsiębiorstwa Robót Telekomunikacyjnych S.A.	28	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty	562	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Umowy leasingu ¹	4 355	3 715	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi	4 623	3 837	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi
Razem	154 183	284 814		153 761	288 436	

¹ Częściowo wartość zabezpieczenia przyjęta według minimalnych opłat leasingowych

Wyszczególnienie	31.03.2011		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o.	11 500	0	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE S.A.	0	10 000	rzeczowy majątek trwały
Pożyczka w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	50 000	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Kredyt w Banku DnB NORD Polska S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	10 000	88 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie przez HAWE S.A. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Kredyty odnawialne w Alior Bank S.A. zaciągnięte przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o., gwarancje udzielone przez Alior Bank S.A. spółce HAWE S.A.	0	0	-
Kredyty obrotowe i Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A. zaciągnięte przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	9 652	26 340	rzeczowy majątek trwały, należności, weksel in blanco, poręczenie wekslowe HAWE S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Kredyt inwestycyjny w BPS S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	1 820	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Gwarancja ubezpieczeniowa będąca zabezpieczeniem wykonania wieloletniej umowy dzierżawy zawartej pomiędzy spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. a Polską Telefonią Cyfrową S.A., wystawiona do dyspozycji Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.	0	2 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi

Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Generali T.U. S.A.	0	4 000	poręcznie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec S.T.U. Ergo Hestia S.A.	0	500	poręcznie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	4 000	poręcznie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	1 500	poręcznie przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec MTB Trzebińscy S.J.	366	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	432	400	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	621	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.	241	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Warszawskiego Przedsiębiorstwa Robót Telekomunikacyjnych S.A.	855	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Umowy leasingu ¹	4 372	2 086	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi
Razem	89 860	296 926	

¹ Częściowo wartość zabezpieczenia przyjęta według minimalnych opłat leasingowych

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

Realizacja Programu wykupu akcji własnych Spółki

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego kontynuowana była realizacja Programu wykupu akcji własnych Spółki, opisanego szczegółowo w pkt. 1 niniejszego sprawozdania.

W dniu 5 kwietnia 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła na własny rachunek w ramach Programu wykupu akcji własnych 825.688 sztuk akcji. Po uwzględnieniu tej transakcji, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania HAWE Telekom posiadała łącznie 4.854.014 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,53% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 4,53% głosów na walnym zgromadzeniu.

Wprowadzenie Programu motywacyjnego dla członków kluczowej kadry menadżerskiej, rozszerzenie celu Programu wykupu akcji własnych Spółki

W dniu 4 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wprowadzeniu Programu motywacyjnego dla członków kluczowej kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE, opisanego szczegółowo w pkt. 1 niniejszego sprawozdania. Realizacja Programu motywacyjnego nastąpi w terminie od dnia 5 kwietnia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Łącznie zaoferowane zostanie nie więcej niż 1.100.000 sztuk akcji, stanowiących łącznie 1,03% kapitału zakładowego Spółki. Cena, po której akcje zostaną zaoferowane została ustalona na 3 zł za 1 sztukę akcji.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając wniosek Zarządu Spółki, rozszerzyła cel Programu wykupu akcji własnych Spółki, opisanego szczegółowo w pkt. 1 niniejszego sprawozdania, w taki sposób, że akcje nabywane przez Spółkę za pośrednictwem HAWE Telekom Sp. z o.o. zostaną jednorazowo zaoferowane kluczowym członkom kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE.

Zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 4 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Pawlaka.

Jerzy Karney

Prezes Zarządu

Krzysztof Rybka

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Jędrzejczyk

Wiceprezes Zarządu