



**Hawe S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Warszawa, 20 marca 2015 roku



**SPIS TREŚCI**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	8
POLITYKA RACHUNKOWOŚCI ORAZ NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	9
<b>1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>	<b>9</b>
<b>2. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>9</b>
<b>3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI .....</b>	<b>9</b>
<b>4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I KAPITAŁOWA .....</b>	<b>11</b>
<b>5. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA .....</b>	<b>17</b>
<b>6. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>19</b>
<b>7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....</b>	<b>38</b>
<b>8. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....</b>	<b>41</b>
<b>9. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....</b>	<b>42</b>
<b>10. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....</b>	<b>43</b>
<b>11. PODATEK DOCHODOWY.....</b>	<b>43</b>
<b>12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....</b>	<b>45</b>
<b>13. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....</b>	<b>46</b>
<b>14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....</b>	<b>46</b>
<b>15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....</b>	<b>47</b>
<b>16. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....</b>	<b>48</b>
<b>17. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....</b>	<b>51</b>
<b>18. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....</b>	<b>52</b>
<b>Nie występuje.....</b>	<b>52</b>
<b>19. ZAPASY .....</b>	<b>52</b>
<b>Nie występują.....</b>	<b>52</b>
<b>20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....</b>	<b>52</b>
<b>21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....</b>	<b>54</b>
<b>22. KAPITAŁ WŁASNY .....</b>	<b>55</b>
<b>23. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....</b>	<b>56</b>
<b>24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....</b>	<b>58</b>
<b>25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I KWOTY NALEŻNE Z TYTUŁU UMÓWBUDOWLANÝCH .....</b>	<b>59</b>
<b>26. REZERWY .....</b>	<b>60</b>
<b>27. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....</b>	<b>61</b>
<b>28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....</b>	<b>61</b>
<b>29. SPRAWY SĄDOWE I SPORNE .....</b>	<b>63</b>
<b>30. ROZLICZENIA PODATKOWE.....</b>	<b>63</b>
<b>31. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....</b>	<b>63</b>
<b>32. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....</b>	<b>64</b>
<b>33. INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>66</b>
<b>34. ZABEZPIECZENIA .....</b>	<b>67</b>
<b>35. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE NETTO .....</b>	<b>67</b>
<b>36. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ .....</b>	<b>68</b>

<b>37. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA.....</b>	<b>68</b>
<b>38. STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....</b>	<b>69</b>
<b>39. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....</b>	<b>69</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	5.2	<b>57 060</b>	<b>10 106</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		57 060	10 106
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	6.2	<b>52 313</b>	<b>5 770</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		52 313	5 770
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
<b>Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>4 747</b>	<b>4 337</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	86	263
Koszty sprzedaży	6.1	0	0
Koszty ogólnego zarządu	6.1	10 734	11 507
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	448	169
<b>Zysk /(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-6 349</b>	<b>-7 076</b>
Przychody finansowe	8.1	0	0
Koszty finansowe	8.2	71	41
<b>Zysk /(strata) brutto</b>		<b>-6 420</b>	<b>-7 117</b>
Podatek dochodowy	9.1	-88	-782
<b>Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-6 332</b>	<b>-6 335</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej			
<b>Zysk /(strata) netto za rok obrotowy, w tym przypadający:</b>		<b>-6 332</b>	<b>-6 335</b>
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	10	-6 332	-6 335
Udziałom niedającym kontroli		0	0

<b>Zysk /(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)</b>			
- podstawowy		-0,06	-0,06
- rozwodniony		-0,06	-0,06

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Zysk / (strata) netto, w tym przypadająca:</b>		<b>-6 332</b>	<b>-6 335</b>
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-6 332	-6 335
Udziałom niedającym kontroli		0	
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma całkowitych dochodów, w tym przypadająca:</b>		<b>-6 332</b>	<b>-6 335</b>
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-6 332	-6 335
Udziałom niedającym kontroli		0	

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Dane w tys. zł	nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>441 648</b>	<b>440 001</b>
Infrastruktura teletechniczna		0	0
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	14	582	658
Wartości niematerialne	15	6	4
Udziały w jednostce zależnej	16	398 323	390 422
Wartość firmy z konsolidacji		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	17	40 897	47 164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	0	0
Pozostałe aktywa niefinansowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.3	1 840	1 753
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>30 427</b>	<b>5 028</b>
Infrastruktura teletechniczna		0	0
Pozostałe zapasy		0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	5 673	2 569
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	25.1	19 758	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	20	0	0
Pozostałe należności publiczno-prawne	20.3	456	236
Pozostałe aktywa finansowe	17	1 108	1 321
Rozliczenia międzyokresowe	25.1	868	763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	2 564	139
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>472 075</b>	<b>445 029</b>

Dane w tys. zł	nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>402 090</b>	<b>408 422</b>
Kapitał podstawowy	22.1	107 237	107 237
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		299 989	306 324
Akcje własne		0	0
Pozostałe kapitały		1 196	1 196
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-6 332	-6 335
- niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych		0	0
- wynik finansowy bieżącego okresu		-6 332	-6 335
Udziały niedające kontroli		0	0
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>627</b>	<b>29 144</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23.1	243	0
Dłużne papiery wartościowe	23.2	0	28 800
Inne zobowiązania finansowe	22	282	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24.1	102	336
Rezerwy	24	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.3	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>69 358</b>	<b>7 462</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23.1	3 147	0
Dłużne papiery wartościowe	23.2	35 880	2 478
Inne zobowiązania finansowe	22	53	95
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24.1	10 506	3 950
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych	26	19 062	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		0	0
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	24.2	354	418
Pozostałe rezerwy	26	356	445
Rozliczenia międzyokresowe		0	75
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>472 075</b>	<b>445 029</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		-6 420	-7 117
Korekty razem:		13 238	15 425
Amortyzacja		224	300
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-44	13
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-18	-35
Statystyczne odsetki od udzielonych pożyczek		-3 099	-2 916
Statystyczne odsetki od wyemitowanych obligacji		2 986	1 376
Zmiana stanu należności, w tym:		4 698	-12 217
Zmiana stanu zapasów		0	
Zmiana stanu zobowiązań, w tym:		9 381	28 877
Zmiana stanu rezerw		-89	194
Podatek dochodowy zapłacony		0	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i kwot należnych z tytułu umów budowlanych		-801	-167
Inne korekty		0	
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>6 818</b>	<b>8 308</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		243	178
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-48	-307
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0	
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-8 237	-11 145
Odsetki otrzymane		58	
Splata udzielonych pożyczek		0	
Udzielenie pożyczek		0	
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-7 984</b>	<b>-11 274</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-97	-179
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		4 760	
Splata pożyczek i kredytów		-1 420	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej		1 964	3 050
Wykup dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej		-1 204	
Odsetki otrzymane		0	
Odsetki zapłacone od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej		-406	-123
Pozostałe odsetki zapłacone		-5	-13
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>3 592</b>	<b>2 735</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>2 425</b>	<b>-230</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>		<b>2 425</b>	<b>-230</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>139</b>	<b>369</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>2 564</b>	<b>139</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały		Zyski zatrzymane/ niepokryte straty:		Kapitał własny ogółem
			Kapitał rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy	niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	wynik finansowy bieżącego okresu	
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>107 237</b>	<b>306 324</b>	<b>1 196</b>	<b>0</b>	<b>-6 335</b>	<b>0</b>	<b>408 422</b>
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	-6 332	-6 332
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	-6 335	0	0	6 335	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>107 237</b>	<b>299 989</b>	<b>1 196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 332</b>	<b>402 090</b>

Za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały		Zyski zatrzymane/ niepokryte straty:		Kapitał własny ogółem
			Kapitał rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy utworzony z zysków lat ubiegłych	z lat ubiegłych	z bieżącego okresu	
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>107 237</b>	<b>309 255</b>	<b>1 196</b>	<b>1 560</b>	<b>0</b>	<b>-4 491</b>	<b>414 757</b>
Zysk/strata za rok obrotowy						-6 335	-6 335
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych		-2 931		-1 560	0	4 491	0
Emisja akcji							0
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>107 237</b>	<b>306 324</b>	<b>1 196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 335</b>	<b>408 422</b>



## POLITYKA RACHUNKOWOŚCI ORAZ NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka HAWE S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 2002 roku. Pod nazwą Ventus. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000121430.. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Siedziba Spółki mieści się pod adresem: ul. F. Nullo 2, 00-486 Warszawa. Miejscem prowadzenia działalności jest Polska.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie zarządzania strategicznego, zarządzania finansami oraz doradztwa inwestycyjnego.

Ponadto Spółka HAWE S.A. świadczy od 2014 roku na rzecz ORSS Sp. z o.o. usługi projektowe i budowlane w ramach realizacji Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim i w Województwie Podkarpackim. Podwykonawcą HAWE S.A. była spółka HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

### 2. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym HAWE S.A. i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą do oceny sytuacji finansowej i majątkowej HAWE S.A., która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej HAWE. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HAWE za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2015 roku.

### 3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następujących składach osobowych:

#### Zarząd:

Krzysztof Witoń	– Prezes Zarządu
Dariusz Jędrzejczyk	– Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Rybka	– Wiceprezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Waldemar Falenta	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Misiak	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Kuczyński	– Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Likus	– Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Maciejuk	– Członek Rady Nadzorczej
Grażyna Piotrowska-Oliwa	– Członek Rady Nadzorczej
Lesław Podkański	– Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 marca 2014 roku Rada Nadzorcza powołała dotychczasowy skład Zarządu na wspólną trzyletnią kadencję.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Pan Krzysztof Rybka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Pan Waldemar Falenta złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 30 lipca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Panią Grażynę Piotrowską – Oliwa z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej i Przewodniczącej komitetu Audytu, Pana Tomasza Misiaka z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Dariusza Maciejuka z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie, decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani: Pan Piotr Komosa, Pan Krzysztof Kufel oraz Pan Łukasz Syldek.

W dniu 6 sierpnia 2014 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Grzegorza Kuczyńskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pana Lesława Podkańskiego do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 10 września 2014 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Krzysztofa Witonia z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i jednocześnie powołała do pełnienia tej funkcji Pana Piotra Kubaszewskiego.

W dniu 25 września 2014 roku Pan Piotr Komosa złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 3 października 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Banaczkowskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następujących składach:

Zarząd:

Piotr Kubaszewski – Prezes Zarządu,  
Dariusz Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu,

Rada Nadzorcza:

Grzegorz Kuczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Lesław Podkański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Michał Banaczkowski – Członek Rady Nadzorczej,  
Krzysztof Kufel – Członek Rady Nadzorczej,  
Wiesław Likus – Członek Rady Nadzorczej,  
Łukasz Syldek – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 09 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Dariusza Jędrzejczyka z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 19 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Pawła Paluchowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki. W tym samym dniu Pan Lesław Podkański złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 5 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Albina Pawłowskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 09 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Piotra Kubaszewskiego z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu Spółki i powołała na to stanowisko Pana Pawła Sobkova

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej HAWE S.A. wchodzi:

**Zarząd:**

Paweł Sobków – Prezes Zarządu,  
Paweł Paluchowski – Wiceprezes Zarządu,

**Rada Nadzorcza:**

Grzegorz Kuczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Wiesław Likus – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Michał Banaczowski – Członek Rady Nadzorczej,  
Krzysztof Kufel – Członek Rady Nadzorczej,  
Łukasz Syldek – Członek Rady Nadzorczej,  
Alibin Pawłowski – Członek Rady Nadzorczej.

#### 4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I KAPITAŁOWA

##### 4.1. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I KAPITAŁOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariatu HAWE S.A. prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji [w szt.]	Udział w kapitale akcyjnym [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA [%]
Trinitybay Investments Ltd.	akcje zwykłe	28 023 509	26,13%	28 023 509	26,13%
Marek Falenta	akcje zwykłe	8 284 623	7,73%	8 284 623	7,73%
Pozostali (free float)	akcje zwykłe	70 928 932	66,14%	70 928 932	66,14%
<b>RAZEM</b>		<b>107 237 064</b>	<b>100,00%</b>	<b>107 237 064</b>	<b>100,00%</b>

W trakcie roku wystąpiły m.in. następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki:

##### Program wykupu akcji własnych HAWE S.A.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki („Akcje”) w liczbie nie większej niż 10% ogólnej liczby akcji Spółki, co odpowiada liczbie 10.723.706 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje mogły być nabywane za cenę nie niższą niż 1 zł i nie wyższą niż 15 zł za jedną akcję. Upoważnienie obowiązywało 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 przeznacza się wpłaty z zysku w wysokości 10% zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie kwoty 50 mln zł. Środki zgromadzone w ramach kapitału rezerwowego przeznacza 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 nabywania 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 stanowiło 4,84% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dawało 4,84% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy HAWE S.A. („Walne Zgromadzenie”).

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 w drugim etapie były nie większe niż 35 mln zł. Do nabywania Akcji 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. z siedzibą w Warszawie („Biuro Maklerskie 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 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 Sp. z o.o. do ustalenia ceny Akcji odsprzedawanych na rzecz inwestorów.

W dniu 6 marca 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A. umowę kupna-sprzedaży Akcji własnych HAWE 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 3,35% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 3,35% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku powyższej transakcji HAWE Telekom Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. posiadała 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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. do odsprzedaży Akcji na rzecz inwestorów instytucjonalnych na warunkach wskazanych przez Zarząd HAWE Telekom Sp. z o.o.

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 Sp. z o.o.

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 HAWE Telekom Sp. z o.o. posiadała łącznie 4.028.326 sztuk Akcji Spółki, stanowiących 3,76% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 3,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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 HAWE Telekom Sp. z o.o. posiadała łącznie 4.854.014 sztuk Akcji Spółki, stanowiących 4,53% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 4,53% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

#### Program motywacyjny dla członków kluczowej kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE S.A.

W dniu 4 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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 („Program Motywacyjny”). W ramach Programu Motywacyjnego 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 Motywacyjnym. 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. Okres realizacji Programu Motywacyjnego wyznaczono 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 umotywowwała 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 mogła odbyć się wyłącznie na podstawie umowy cywilnoprawnej (tj. poza rynkiem regulowanym) lub w drodze transakcji pakietowej. Cenę, po której Akcje zostały zaoferowane ustalono na 3,00 zł za 1 Akcję.

W dniu 17 maja 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zrealizowała jeden z celów Programu wykupu akcji własnych poprzez zbycie na rzecz kluczowych członków kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE 1.100.000 sztuk Akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 1,03% udziału w kapitale zakładowym HAWE S.A. i dających 1,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zarząd HAWE S.A. dokonał wyceny Akcji dotyczących Programu Motywacyjnego, co szczegółowo opisano w notcie nr 11.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2012 rok.

W dniu 5 września 2013 roku zawarta została umowa pomiędzy HAWE S.A., HAWE Telekom Sp. z o.o. a osobą, która nabyła Akcje Spółki w ramach Programu Motywacyjnego („Uprawniony”). Umowa miała na celu rozliczenie zobowiązania Uprawnionego wobec HAWE Telekom Sp. z o.o. do zapłaty ceny za nabycie Akcji Spółki. Rozliczenie zostało dokonane przez HAWE Telekom Sp. z o.o. w ramach Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. Na podstawie niniejszej umowy Uprawniony przeniósł na HAWE Telekom Sp. z o.o. własność Akcji za pośrednictwem domu maklerskiego, w liczbie



odpowiadającej kwocie wymagalnej ceny Akcji, liczonej w oparciu o średni kurs Akcji z okresu 7 dni kalendarzowych w tygodniu poprzedzającym dzień podpisania umowy, tj. 258.985 sztuk Akcji po średnim kursie 3,818 zł za jedną Akcję, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Zarząd Spółki podjął decyzję o podpisaniu niniejszej umowy ze względu na brak możliwości uzyskania zaspokojenia przedmiotowego roszczenia w inny sposób.

Po uwzględnieniu tej transakcji HAWE Telekom Sp. z o.o. posiadała łącznie 4.012.999 sztuk akcji Spółki, stanowiących 3,74% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 3,74% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zawarcie umowy zobowiązującej HAWE Telekom Sp. z o.o. do zakupu akcji HAWE S.A., zmiana wśród znaczących akcjonariuszy Spółki

W dniu 18 stycznia 2013 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką Petrenams Ltd., ówczesnym znaczącym akcjonariuszem HAWE S.A., na podstawie której zobowiązała się do zakupu 3.000.000 sztuk akcji HAWE S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 2,80% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 2,80% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jednostkowa cena zakupu akcji została ustalona na poziomie 4,20 zł.

Akcje miały zostać nabyte w celu realizacji trzeciego etapu wykonywania Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. Nabycie akcji przez HAWE Telekom Sp. z o.o. miało odbyć się w ramach upoważnienia nadanego w dniu 29 marca 2012 roku przez Zgromadzenie Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o.

Po wykonaniu zobowiązania HAWE Telekom Sp. z o.o. miała posiadać 6.754.014 sztuk akcji HAWE S.A., stanowiących 6,30% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 6,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 3 czerwca 2013 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką Petrenams Ltd., na podstawie której została rozwiązana umowa z dnia 18 stycznia 2013 roku, w wyniku czego wygasły wszelkie roszczenia stron związane z zawarciem, wykonaniem lub rozwiązaniem tej umowy. Ponadto w wyniku realizacji postanowień zawartych w nowo zawartej umowie, HAWE Telekom Sp. z o.o. miała nabyć 200.000 sztuk akcji HAWE S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, za łączną cenę w wysokości 1 mln zł pod warunkiem, iż w terminie 90 dni od dnia podpisania umowy Petrenams Ltd. doprowadziłby do stanu, w którym akcje te będą wolne od jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na rzecz osób trzecich, jak również nie będą przedmiotem postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego, jak również nie będą przedmiotem jakiegokolwiek czynności prawnej, której wykonanie uniemożliwiałoby lub chociażby utrudniało realizację umowy. Petrenams Ltd. zobowiązał się, iż w terminie 110 dni od podpisania umowy dokona wszelkich czynności prawnych oraz faktycznych, koniecznych do nabycia akcji.

Akcje miały zostać nabyte, po spełnieniu się warunku jak powyżej, w celu realizacji trzeciego etapu wykonywania Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. Nabycie akcji przez HAWE Telekom Sp. z o.o. miało odbyć się w ramach upoważnienia nadanego w dniu 29 marca 2012 roku przez Zgromadzenie Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2014 roku Petrenams Ltd. dokonał sprzedaży akcji HAWE S.A., w wyniku czego jego udział w kapitale Spółki spadł poniżej 5%.

W dniu 31 marca 2014 roku zawarty został aneks do umowy z dnia 3 czerwca 2013 roku, w którym wyznaczono nowe terminy przeniesienia własności akcji z Petrenams Ltd. na HAWE Telekom Sp. z o.o., tj.: w odniesieniu do 50.000 Akcji do dnia 15 kwietnia 2014 roku (I transza), w odniesieniu do 50.000 Akcji do dnia 15 maja 2014 roku (II transza), w odniesieniu do 100.000 Akcji do dnia 15 czerwca 2014 roku (III transza).

W dniu 16 czerwca 2014 roku zawarty został kolejny aneks do umowy z dnia 3 czerwca 2013 roku, w którym wyznaczono nowe terminy przeniesienia własności akcji z Petrenams Ltd. na HAWE Telekom Sp. z o.o. w ten sposób, że wcześniej ustaloną III transzę podzielono na dwie transze i ustalono terminy: w odniesieniu do 50.000 Akcji do dnia 30 czerwca 2014 roku (III transza) i w odniesieniu do 50.000 Akcji do dnia 31 sierpnia 2014 roku (IV transza).

W wyniku wykonania postanowień aneksów w odniesieniu do I, II i III transzy Akcji, tj. 150.000 Akcji, na dzień 30 września 2014 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania HAWE Telekom Sp. z o.o. posiadała łącznie 4.162.999 sztuk akcji Spółki, stanowiących 3,88% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 3,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 5 września 2014 roku zawarto porozumienie w zakresie zmiany terminu przeniesienia własności IV transzy akcji. Termin został wyznaczony na dzień 20 grudnia 2014 roku. Zabezpieczeniem realizacji porozumienia jest złożony HAWE Telekom Sp. z o.o. weksel własny in blanco, z prawem realizacji w przypadku, jeśli przeniesienie własności akcji w zakresie IV transzy nie nastąpi do dnia 20 grudnia 2014 roku.

W 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. podpisało umowę, której przedmiotem jest sprzedaż 500 000 (słownie: pięciuset tysięcy) sztuk akcji Spółki (dalej „Akcje”) nabytych przez HAWE Telekom w ramach programu wykupu akcji własnych realizowanego przez Spółkę.

W dniu 9 grudnia 2014 roku, rozszerzono przedmiot Umowy przez HAWE Telekom poprzez dokonanie warunkowej sprzedaży 1 000 000 sztuk akcji Spółki na warunkach określonych w Umowie, o których Spółka informowała raportem bieżącym numer 37 z dnia 27 listopada 2014 roku.

HAWE Telekom Sp. z o.o., kontynuując Program wykupu akcji własnych realizowany w ramach Grupy Kapitałowej HAWE S.A., dokonała w 2014 roku wykupu 150.000 akcji HAWE S.A. W dniu 26 listopada 2014 roku oraz w dniu 19 grudnia 2014 roku spółka dokonała zbycia odpowiednio 500 tys. akcji i 1 mln akcji spółki HAWE S.A. Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu ALTUS 33. w wyniku zawartych umów sprzedaży. Zbycie Akcji stanowi realizację strategii Zarządu Spółki HAWE S.A. mającej na celu uporządkowanie struktury akcjonariatu w oparciu o duże, stabilne instytucje finansowe o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku HAWE Telekom posiadała łącznie 2.662.999 sztuk akcji HAWE S.A., stanowiących 2,483% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 2,483% głosów na Walnym Zgromadzeniu HAWE S.A.

#### Zawarcie umowy opcji menadżerskich z Panem Krzysztofem Witoniem

W dniu 27 marca 2013 roku pomiędzy Panem Krzysztofem Witoniem (pełniącym funkcję Prezesa Zarządu HAWE S.A. w okresie od marca 2013 roku do września 2014 roku), HAWE S.A. a HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarta została umowa opcji menadżerskich jako instrumentu motywacyjnego, na podstawie której po zrealizowaniu określonych w umowie celów strategicznych dla rozwoju Grupy Kapitałowej HAWE oraz jej wartości i pozycji rynkowej, Pan Krzysztof Witoni był uprawniony do zakupu akcji HAWE S.A. Akcje miały zostać zakupione od HAWE Telekom Sp. z o.o. i objąć akcje nabyte w ramach Programu wykupu akcji własnych. Cena jednej akcji wyznaczona została w wysokości 3,08 zł. Liczba akcji była uzależniona od stopnia realizacji wyznaczonych celów strategicznych na lata 2013 i 2014, określonych szczegółowo w przedmiotowej umowie, związanych bezpośrednio z wynikami Grupy Kapitałowej HAWE, kursem akcji HAWE S.A. oraz pozyskaniem finansowania dla Grupy Kapitałowej HAWE. Po odwołaniu Pana Krzysztofa Witonia z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu HAWE S.A. umowa przestała obowiązywać i akcje nie zostały sprzedane.

#### Podjęcie przez Walne Zgromadzenie HAWE S.A. uchwały o emisji warrantów subskrypcyjnych – nie doszło do skutku

W dniu 1 lipca 2013 roku Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło uchwałę o emisji, 100 (stu) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, w ramach jednej emisji, z prawem do łącznego objęcia 10.712.900 akcji HAWE S.A. serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału (podwyższenie kapitału nastąpi, jeżeli osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji, wykonają je na określonych warunkach).

Emisja zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną. Prawo objęcia warrantów przysługiwać będzie osobom o kluczowym znaczeniu dla HAWE S.A. i spółek z jej Grupy Kapitałowej. Osoby uprawnione do objęcia warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z postanowieniami uchwały o emisji, o której mowa powyżej, zostaną wskazane w uchwałach Rady Nadzorczej HAWE S.A. Przydzielenie i objęcie warrantów nastąpi na warunkach określonych w uchwalonym zgodnie z postanowieniami tej uchwały Regulaminie Przydzielania Warrantów Subskrypcyjnych. Prawo poboru warrantów przez dotychczasowych Akcjonariuszy zostało w całości wyłączone, co jest ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie HAWE S.A., jak również różnych grup Akcjonariuszy.

Cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w wyniku realizacji uprawnień z warrantu będzie równa 3,00 zł. Akcje obejmowane będą w zamian za wkłady pieniężne. Objęcie akcji z warrantu będzie mogło nastąpić w terminie do 2 lat od daty emisji warrantów. Akcje wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Celem emisji warrantów jest objęcie akcji przez kluczowych pracowników, menedżerów, współpracowników oraz osoby pełniące funkcje w organach Spółki lub spółek z jej Grupy Kapitałowej, a więc pozyskanie kapitału bezpośrednio od osób żywnie zainteresowanych interesami, rozwojem i dobrem Spółki, a objęcie akcji za wkłady pieniężne pozwoli na skuteczne dokapitalizowanie Spółki i rozszerzenie jej możliwości dokonywania dalszych inwestycji i realizacji założonych programów rozwoju.

Dokładne warunki emisji zostały opisane szczegółowo w raporcie bieżącym RB-50/2013 z dnia 1 lipca 2013 roku, w uchwale numer 27, dostępnym na stronie internetowej Spółki [www.hawesa.pl](http://www.hawesa.pl).

Zgodnie z przyjętym Regulaminem Przydziału Warrantów uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/RN/2013 z 19 sierpnia 2013 oraz uchwałą zmieniającą z 19.01.2014 Rada Nadzorcza w terminie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie Regulaminu powinna podjąć uchwałę określającą osobę (osoby) uprawnioną do przyznania warrantów, czyli do dnia 19 sierpnia 2014.

Rada Nadzorcza w w/w terminie nie podjęła uchwały określającej osoby co skutkowało nie przeprowadzeniem emisji warrantów.

#### Rozpoczęcie procesu pozyskiwania inwestora strategicznego dla Spółki

W związku z informacjami na temat rozważanej sprzedaży pakietu akcji Spółki przez jednego z akcjonariuszy Spółki, po przeanalizowaniu możliwych strategicznych scenariuszy rozwoju Spółki, w dniu 30 lipca 2014 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskiwania inwestora strategicznego dla Spółki.

W opinii Zarządu Spółki, niezbędnym warunkiem realizacji przyjętej strategii jest zapewnienie Spółce stabilnej struktury własnościowej. Z tego względu Zarząd Spółki jest zainteresowany pozyskaniem inwestora strategicznego, który będzie wspierał Spółkę w jej dalszym rozwoju.

Intencją Zarządu Spółki jest pozyskanie inwestora strategicznego w ramach transparentnego procesu prowadzonego z poszanowaniem praw wszystkich akcjonariuszy. Dlatego też, w opinii Zarządu, optymalnym, aczkolwiek niezależnym od decyzji Spółki sposobem nabycia akcji Spółki przez inwestora strategicznego powinno być ogłoszenie wezwania na sprzedaż akcji Spółki.

W dniu 18 grudnia 2014 roku zostały zawarte listy intencyjne pomiędzy Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu a TRINITYBAY INVESTMENT LTD oraz pomiędzy PTI a Panem Markiem Falentą w przedmiocie rozpoczęcia negocjacji dotyczących sprzedaży wszystkich akcji Spółki HAWE S.A. posiadanych przez TRINITYBAY INVESTMENT LTD oraz Pana Marka Falentę. Przedmiotem Listów Intencyjnych jest przystąpienie przez ww. strony do określenia warunków transakcji nabycia przez PTI wszystkich posiadanych przez TRINITYBAY INVESTMENT LTD oraz Pana Marka Falentę akcji Spółki HAWE S.A., a w szczególności do określenia warunków i terminów oraz harmonogramu przeprowadzenia transakcji sprzedaży akcji Spółki HAWE S.A. Ostateczna cena sprzedaży akcji Spółki zostanie określona po zakończeniu negocjacji, z zastrzeżeniem iż strony ustaliły wartość akcji Spółki na około trzy złote za jedną akcję. List Intencyjny obowiązuje do dnia 31 marca 2015 roku.

W okresie między dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, a dniem publikacji nie nastąpiły żadne inne zmiany w strukturze własnościowej i kapitałowej HAWE S.A.

## **4.2. SKŁAD I STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej HAWE . na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia tabela:

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy		Kapitał zakładowy	Ilość akcji/udziałów	Właściciel
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013			
Hawe S.A.	Warszawa	-	-	107 237 064	107 237 064	



HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	Legnica	100,00%	100,00%	1 001 000	1 001	HSA
Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	100 000	2 000	HSA
Grupa Mediatel	Warszawa	99,69%	65,97%	130 848 646	654 243 230	HSA

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej niższego szczebla Mediatel. na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia tabela:

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy		Kapitał zakładowy	Ilość akcji/udziałów	Właściciel
		31.12.2014 r.	31.12.2013 r.			
Mediatel S.A.	Warszawa	-	-	130 848 646	654 243 230	-
HAWE Telekom Sp. z o.o.	Legnica	100,00%	-	80 003 948	8 956	MTL
Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	-	6 000	120	HT
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	-	5 000	100	HT
Incendo Sp. z o.o.	Legnica	100,00%	-	5 000	100	HT
ELTERIX S.A.	Warszawa	99,71%	99,71%	58 359 000	58 359 000	MTL 1
Telepin S.A.	Warszawa	99,51%	99,51%	460 000	4 600 000	MTL 2
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	Warszawa	99,71%	99,71%	100 000	2 000	ELT
Velvet Telecom LLC	Nowy Jork	100,00%	100,00%	100		MTL

**Objaśnienia do kolumny "Właściciel"**

MTL - właścicielem 100% udziałów jest Mediatel S.A.

MTL 1 - właścicielem 99,71 % udziałów jest Mediatel S.A.

MTL 2 - właścicielem udziałów jest Mediatel S.A. (21,48 %) oraz Elterix S.A. (78,26 %)

HT - właścicielem 100% udziałów jest HAWE Telekom Sp. z o.o.

ELT - właścicielem 100 % udziałów jest Elterix S.A.

Wszystkie wymienione w tabelach jednostki podlegają konsolidacji metodą pełną za wyjątkiem Velvet Telecom LLC, która została wyłączona z konsolidacji i jest objęta odpisem aktualizującym w 100%.

### 4.3. ZMIANY STRUKTURY GRUPY

#### 4.3.1. Objęcie przez HAWE S.A. akcji Mediatel S.A. w zamian za udziały w HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 13 maja 2014 roku Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M, dotyczącą wniesienia do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWE Telekom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Legnicy, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000108425 („HAWE Telekom Sp. z o.o.”) oraz uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji otwartej poprzez emisję akcji serii N.

W dniu 2 czerwca 2014 roku, w celu wniesienia wkładu niepieniężnego i pokrycia podwyższonego kapitału zakładowego Mediatel S.A., Spółka zawarła z HAWE Spółka Akcyjna umowę przeniesienia własności udziałów, na mocy której nabyła 8.956 udziałów w kapitale zakładowym HAWE Telekom Sp. z o.o. o wartości nominalnej równej 8.933,00 zł każdy oraz łącznej wartości nominalnej równej 80.003.948,00 zł, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego i uprawniających do 100,00% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. o emisję akcji serii M zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 18 czerwca 2014 roku.

## 5. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

### 5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obejmujących Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji

Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

## **5.2. DANE OBJĘTE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Niniejsze sprawozdanie jest obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane na ten dzień.

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku.

## **5.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Celem Zarządu Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: kredyty inwestycyjne, emisja własnych instrumentów kapitałowych, kredyty w rachunku bieżącym, emisja obligacji czy leasing finansowy.

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

W 2014 roku Grupa Kapitałowa HAWE S.A. finansowała działalność inwestycyjną ze środków pochodzących z umów zawartych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.

- długoterminowego kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB NORD Polska S.A. w kwocie 44 mln zł (warunki kredytu szczegółowo opisano w nocie nr 21.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok)

długoterminowej pożyczki inwestycyjnej udzielonej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 100 mln zł w ramach rządowego programu Wspieranie przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. inicjatyw pobudzających polską

- gospodarkę (szczegółowe warunki umowy pożyczki opisano w nocie nr 21.3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za 2014 rok)

Dodatkowo inwestycje prowadzone przez Grupę finansowane są ze środków pozyskanych w drodze emisji obligacji na łączną kwotę 44 565 tys. zł.

Środki na potrzeby regulowania bieżących zobowiązań spółki Grupy pozyskują z cyklicznych wpływów wynikających z umów zawieranych w procesie podstawowej działalności operacyjnej (umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych, umowy leasingu i dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej, umowy o prace projektowe i budowlano-montażowe).

Spółka HAWE Telekom we współpracy z HAWE S.A. prowadzi aktualnie rozmowy z szeregiem banków i innych instytucji finansowych (fundusze) na temat zarówno zrefinansowania całości istniejącego zadłużenia poprzez przejęcie go przez jeden podmiot jak i na temat zrefinansowania poszczególnych jego elementów (pożyczki, kredyty, obligacje).

W efekcie tych rozmów Grupa HAWE S.A. pozyskała w lutym bieżącego roku dodatkowe finansowanie w postaci kredytu bankowego w wysokości 10 mln zł. Mocno zaawansowane są rozmowy z kredytodawcą w celu zrefinansowania jednego z

elementów zobowiązań finansowych w Grupie Mediatel S.A. Pozyskanie nowego finansowania przez Grupę HAWE S.A. utwierdza Zarząd Spółki w przekonaniu że istnieją realne szanse na restrukturyzację istniejącego zadłużenia na zadłużenia na bardziej korzystnych warunkach i o znacznie dłuższym horyzoncie czasowym

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie stwierdza okoliczności wskazujących na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności, w tym zagrożenia płynności oraz zagrożenia finansowania bieżącej działalności Spółki.

#### **5.4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Walutą pomiaru i prezentacji sprawozdania finansowego jest złoty polski („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Ewentualne jednostkowe niezgodności w tabelach pomiędzy prezentowanymi danymi a podsumowaniami wynikają z zaokrągleń do pełnych tysięcy.

### **6. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

#### **6.1. Zmiany do standardów, nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 roku**

Następujące zmiany do standardów, nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- f) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne
- g) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- j) KIMSF 21: Opłaty.

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od dnia 1 stycznia 2014 roku.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

#### **6.2. Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską**

Następujące standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)
- b) MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- c) MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 r.
- d) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo – Rośliny produkcyjne” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- e) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- f) Poprawka do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

### 6.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE), na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez RMSR oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za 2014 rok Spółka stosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”,
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”,
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”,
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”,
- f) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- g) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne,
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych,
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń,
- j) KIMSF 21: Opłaty.

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez RMSR i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (KIMSR) i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 roku.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało istotnych zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2014 oraz 2013 rok, nie miało istotnego wpływu na wynik operacyjny Spółki, ani na jej sytuację finansową.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie, a które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

Ponadto w bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki nie wprowadził żadnych innych istotnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Spółki.

## **6.4. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **6.4.1. 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 zdanego 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.

Ze względu na znaczący udział Infrastruktury teletechnicznej w ogólnej wartości rzeczowych aktywów trwałych, Spółka prezentuje tę kategorię aktywów w oddzielnej pozycji bilansowej.

Infrastrukturę teletechniczną stanowią przede wszystkim zrealizowane w ramach inwestycji sieci światłowodowej:

- rurociągi teletechniczne,
- kable światłowodowe w nich umieszczone,
- obiekty wyniesione (kontenery lub pomieszczenia dzierżawne) uzbrojone w system podtrzymywania zasilania, klimatyzację oraz monitoring, stanowiące część sieci światłowodowej, wyposażone w nowoczesny sprzęt umożliwiający transmisję danych.

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, oraz uwzględniona przy likwidacji cena sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartość rezydualna).

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	10 - 60 lat
Infrastruktura teletechniczna	15 – 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 – 15 lat
Środki transportu	3 – 14 lat
Meble i wyposażenie	2 – 10 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.

Aktywa trwale 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.

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 trwale 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.

#### **6.4.2. 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,
- oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie
- nabyte prawa majątkowe,
- relacje z klientami
- 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 koniec okresu sprawozdawczego 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 trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla wartości niematerialnych Spółka 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	2 - 3 lata
Licencje na programy komputerowe	1 - 3 lata
Relacje z klientami	3 – 5 lat
Nabyte prawa majątkowe	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników
Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie	koszty wytworzenia oprogramowania aktywowane są, jeżeli można wiarygodnie ustalić ten koszt i określić moment rozpoczęcia oraz zakończenia



prac związanych z jego wytworzeniem.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna wartości niematerialnych podlegają weryfikacji na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują 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, ujmują się w 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 ujmują 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 inne 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.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

#### *Wartość firmy*

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości a). nad wartością b)., czyli:

a). sumy:

- przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF 3.32, który wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3.32 oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,

b). nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3.32.

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 Spółki 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.

#### Testy utraty wartości oraz ośrodki wypracowujące środki pieniężne (ang. cash generating units - „CGU”)

Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz podlega testowi utraty wartości przynajmniej raz w roku lub częściej, jeśli wystąpiła przesłanka utraty wartości. MSR 36 „Utrata wartości aktywów” wymaga, aby testy utraty wartości były przeprowadzane na poziomie każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy (ośrodek wypracowujący środki pieniężne definiuje się jako najmniejszy możliwy do określenia zespół aktywów, który wypracowuje wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub ich zespołów). Wartość firmy alokuje się do tych pojedynczych CGU lub grup CGU, od których oczekuje się powstania synergii z połączeń jednostek gospodarczych.

#### Wartość odzyskiwalna

W celu ustalenia, czy należy rozpoznać odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, porównuje się wartość bilansową aktywów i zobowiązań danego CGU (lub grup CGU) łącznie z przypisaną do nich wartością firmy, do ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest najlepszym szacunkiem kwoty możliwej do uzyskania ze sprzedaży CGU na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po potrąceniu kosztów zbycia. Ten szacunek jest ustalany na podstawie dostępnych informacji rynkowych z uwzględnieniem specyficznych warunków transakcji.

Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych wypracowanych przez CGU lub grupę CGU, uwzględniającą wartość firmy. Szacunki przepływów środków pieniężnych są oparte na założeniach rynkowych i regulacyjnych, założeniach dotyczących przedłużeń koncesji oraz przewidywanych przez kierownictwo Spółki warunkach biznesowych, w następujący sposób:

- plany przepływów środków pieniężnych są oparte na planie finansowym oraz jego ekstrapolacji w nieskończoność poprzez zastosowanie malejącej lub stałej stopy wzrostu odzwierciedlającej spodziewany długoterminowy trend rynku,
- uzyskane szacunki przepływów środków pieniężnych są następnie dyskontowane z użyciem odpowiedniej stopy dyskontowej dla danej działalności.

Jeżeli wartość odzyskiwalna CGU, do której przypisano wartość firmy, jest mniejsza niż jej wartość bilansowa, wówczas ujemne się odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości różnicy. Odpis aktualizujący przypisuje się w pierwszej kolejności do wartości firmy, obniżając jej wartość, a następnie proporcjonalnie do innych aktywów należących do CGU.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy ujemne się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie zysku operacyjnego. Takie odpisy nie są odwracane.

#### Informacja dotycząca ośrodków wypracowujących środki pieniężne



Większość pojedynczych składników aktywów Spółki nie wypracowuje wpływów pieniężnych, które byłyby niezależne od wpływów generowanych przez pozostałe aktywa. W związku z tym za pojedyncze ośrodki wypracowujące środki pieniężne uznano poszczególne segmenty operacyjne HAWE S.A.

### 6.4.3. Leasing

#### *Spółka 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.

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

#### *Spółka jako leasingodawca*

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

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

#### *Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych*

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Spółka 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, Spółka 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 koniec okresu sprawozdawczego Spółka 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, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia

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

#### **6.4.4. 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 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 jednostkę dominującą, w przypadku przekazania pozyskanych środków do spółek zależnych, w których wykorzystane zostały do sfinansowania kosztów nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanych składników aktywów.

#### **6.4.5. 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 Spółka 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 końca okresu sprawozdawczego.

##### *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 koniec okresu sprawozdawczego 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 dzień bilansowy żadne aktywa finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu 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 końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki ujmowane w pozycji bilansowej: „oprocentowane kredyty i pożyczki”. Po początkowym ujęciu pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

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 koniec okresu sprawozdawczego. 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 Spółka 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 koniec okresu sprawozdawczego Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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 sytuację, 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, Spółka 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 amortyzowanego kosztu, korekta do wartości bilansowej jest amortyzowana do rachunku zysków i strat przez pozostały okres do upływu terminu wymagalności instrumentu.

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

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 ujmują się w rachunku zysków i strat. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

#### *Zabezpieczenie przepływów pieniężnych*

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

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

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

#### **6.4.6. 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.

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 oraz stan zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Na koniec okresu sprawozdawczego 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 pomniejszając wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów wytworzenia sprzedanych produktów/usług.

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

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, pomniejszone o rabaty i upusty, łącznie z podatkiem od towarów i usług oraz należności z tytułu przychodów na podstawie wartości usług dostarczonych do klientów i na dzień bilansowy niezafakturowanych, 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 Spółki,
- 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,
- kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych,

oraz prezentowane w odrębnych pozycjach sprawozdawczych:

- kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych,
- pożyczki udzielone,
- inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
- rozliczenia międzyokresowe czynne.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności przeterminowanych, dokonuje oszacowania wartości należności nieściągalnych kierując się zasadą, że po skompensowaniu należności i zobowiązań kontrahenta na wszystkie należności nieściągalne i wątpliwe przeterminowane powyżej 180 dni tworzy 100 % odpisu na ich wartość, a na wszystkie nieściągalne i wątpliwe przeterminowane powyżej 90 dni – 50 % odpisu na ich wartość. Dodatkowo tworzone są odpisy aktualizujące należności od odbiorców, wobec których wszczęte zostało postępowanie upadłościowe oraz na należności kwestionowane przez dłużników.

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych obejmuje środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

#### **6.4.9. 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.

#### **6.4.10. 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.

Spółka zalicza do zobowiązań:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania,
- kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych,
- 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 wyceniane według zamortyzowanego kosztu 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.

#### **6.4.11. 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**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które wypłacane są jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę, a ich wysokość zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy koniec okresu sprawozdawczego jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do końca okresu sprawozdawczego. 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.

#### **6.4.12. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po

pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### *Sprzedaż towarów i produktów*

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

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

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 Spółki.

Przychody z usług telekomunikacyjnych ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych za wykonane usługi w ramach podstawowej działalności operacyjnej, po pomniejszeniu o rabaty, upusty i podatek od towarów i usług.

Przychód ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych ujmowany jest w okresie, w którym usługi świadczone.

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

Usługi budowlane i projektowe stanowią poboczną działalność HAWE Telekom Sp. z o.o., 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, które 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 przypadające na dany okres sprawozdawczy ujmują się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów, natomiast w bilansie jako kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych.

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 kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych.

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,
- 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.

#### *Przychody finansowe*

Stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Spółki 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 tytułu różnic kursowych,  
zyski z lokat bankowych,  
zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Spółki (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.

#### **6.4.13. 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 usług, 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 Spółki, w tym w szczególności:

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

#### **6.4.14. 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 koniec okresu sprawozdawczego 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 koniec okresu sprawozdawczego 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 koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego 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.

#### 6.4.15. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Spółka 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.

#### 6.4.16. 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.

### 7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

#### 7.1. Profesjonalny osąd

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

##### Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Opis zasad stosowanych przez Grupę w stosunku do umów leasingowych zawiera nota nr 6.4 Szczegóły dotyczące wykazanych przez Grupę rozrachunków z tytułu umów leasingowych zawiera nota nr 25 dla zobowiązań i nota nr **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** dla należności.

#### 7.2. Niepewność szacunków

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

##### Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania oraz środków trwałych. Testy na utratę wartości przeprowadzane są tylko w przypadku wystąpienia przesłanek, które wskazywałyby na możliwą utratę wartości. Przesłankami takimi mogą być np. długotrwałe niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym oraz straty ponoszone przez daną jednostkę. W przypadku jednostki dominującej przesłanką może być występujący w dłuższym okresie poziom kapitalizacji giełdowej nie pokrywający wartości bilansowej aktywów netto spółki.

##### Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie nr 29.

##### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego



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

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

#### Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy na należności ujmowane są, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości. Odpis jest szacowany na podstawie możliwych do uzyskania przyszłych przepływów pieniężnych. Zarówno kwota, jak i rozkład czasowy tych przepływów jest określana na podstawie profesjonalnego osądu Zarządu Spółki.

#### Stawki amortyzacyjne

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

#### Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane i ich ujmowanie w przychodach

Usługi budowlane stanowią jedną z podstawowych działalności Grupy, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty, których okres realizacji jest dłuższy niż 12 miesięcy, a ich całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego) są traktowane przez Spółkę jako kontrakty długoterminowe.

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

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane w przypadku, gdy istnieje pewność (podpisana umowa bądź aneksy do umowy) lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo (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, które 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 Grupy tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzona została weryfikacja.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające na dany okres sprawozdawczy ujmują się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów, natomiast w bilansie jako kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych.

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 kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych.

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.

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz koszty faktycznie poniesione do końca okresu sprawozdawczego i dotąd nie zafakturowane, o ile można je w sposób wiarygodny wycenić.

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

### 7.3. SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Poniższe zestawienie obejmuje strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Przychody ze sprzedaży w kraju</b>	<b>57 060</b>	<b>10 106</b>
<b>Przychody ze sprzedaży za granicę, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Europa Zachodnia	0	0
Europa Środkowo-Wschodnia	0	0
Azja i Bliski Wschód	0	0
Ameryka Północna	0	0
<b>Razem</b>	<b>57 060</b>	<b>10 106</b>

Kluczowym odbiorcą usług świadczonych przez Spółkę jest Spółka Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o., dla których wartość przychodu ze sprzedaży za rok 2014 wynosi 28.538 tys. zł. Spółka HAWE S.A. świadczy na rzecz ORSS Sp. z o.o. m.in. usługi projektowe i budowlane w ramach realizacji Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim i w Województwie Podkarpackim.

### 7.4. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW

Poniższe zestawienie obejmuje strukturę rzeczową przychodów ze sprzedaży wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>57 060</b>	<b>10 106</b>
- usługi projektowe	10 678	1 098
- przychody z długoterminowych umów budowlanych	37 451	0
- przychody z tytułu usług księgowo-kadrowych świadczonych spółkom zależnym	2 465	2 456
- przychody z tytułu usług doradczych świadczonych spółkom zależnym	1 025	985
- przychody z tytułu najmu powierzchni biurowej i związane z najmem	2 240	2 636
- odsetki od pożyczek udzielonych spółce zależnej	3 100	2 916



- odsetki od objętych obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną	41	0
- odsetki od lokat	58	15
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- ze sprzedaży towarów		0
- ze sprzedaży materiałów	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>57 060</b>	<b>10 106</b>

W 2014 roku i w 2013 roku HAWE S.A. osiągała podstawowe przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielnych spółkom zależnym, najmu powierzchni biurowej oraz z tytułu usług doradczych a także, od dnia 1 czerwca 2012 roku, usług księgowo-kadrowych, świadczonych spółkom zależnym HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz HAWE Budownictwo Sp. z o.o., ORSS Sp. z o.o.

Ponadto w 2014 roku i w 2013 roku HAWE S.A. świadczyło na rzecz ORSS Sp. z o.o. usługi projektowe oraz budowlane w ramach realizacji Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim oraz w Województwie Podkarpackim. Podwykonawcą HAWE S.A. była spółka HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

## 8. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

### 8.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Amortyzacja	224	300
Zużycie materiałów i energii	180	179
Usługi obce	52 647	7 300
Podatki i opłaty	36	454
Wynagrodzenia	5 200	5 511
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	607	580
Pozostałe koszty rodzajowe	4 153	2 953
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>63 047</b>	<b>17 277</b>
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	52 313	5 770
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	10 734	11 507
Zmiana stanu produktów		0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0

### 8.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	52 313	5 770
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0

W kosztach wytworzenia ujęto związane z wykazywanymi przez Spółkę przychodami ze sprzedaży:

- koszty, głównie odsetek i prowizji, od wyemitowanych przez Spółkę obligacji, dzięki którym Spółka wykazuje przychody wynikające z odsetek z tytułu udzielonych pożyczek,
- koszty podnajmowanych powierzchni biurowych, z tytułu których Spółka wykazuje przychody z tytułu najmu,
- koszty podwykonawcy usług z tytułu umów budowlanych, dzięki którym Spółka osiąga przychody z tytułu usług projektowych i budowlanych

### 8.3. AMORTYZACJA

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Amortyzacja infrastruktury teletechnicznej		0
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych		0
Amortyzacja wartości niematerialnych		0
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych		0
Amortyzacja wartości niematerialnych		0
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>224</b>	<b>300</b>
Amortyzacja infrastruktury teletechnicznej		0
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	222	299
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	1
<b>Amortyzacja ogółem, w tym:</b>	<b>224</b>	<b>300</b>
Amortyzacja infrastruktury teletechnicznej	0	0
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	222	299
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	1

### 8.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia w okresie zatrudnienia	4 955	5 052
Wynagrodzenia po okresie zatrudnienia	245	459
Koszty ubezpieczeń społecznych	575	576
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	32	4
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>5 806</b>	<b>6 092</b>
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 806	6 092

## 9. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

### 9.1. Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	43	54
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności		
Otrzymane odszkodowania, kary umowne		1
Rozwiązanie rezerw		
Pozostałe	43	208
<b>Razem</b>	<b>86</b>	<b>263</b>

## 9.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		25	19
Utrata wartości środków trwałych			
Utrata wartości środków trwałych w budowie			
Odpis aktualizujący wartość należności		212	133
Odszkodowania, kary i grzywny		5	
Umorzone nieściągalne należności			
Utworzenie rezerw			
Wyksięgowanie przedawnionych nadpłat i drobnych różnic			9
Pozostałe		206	9
<b>Razem</b>		<b>448</b>	<b>169</b>

## 10. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

### 10.1. Przychody finansowe

Spółka w latach 2014 i 2013 nie osiągnęła przychodów finansowych.

### 10.2. Koszty finansowe

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki z realizowanych umów leasingu finansowego		5	13
Odsetki od wyemitowanych obligacji			
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek		50	
Pozostałe odsetki		16	28
Ujemne różnice kursowe			
Wartość zbytych finansowych aktywów trwałych			
Pozostałe koszty finansowe			
<b>Razem</b>		<b>71</b>	<b>41</b>

## 11. PODATEK DOCHODOWY

### 11.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		<b>-88</b>	<b>-782</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		-88	-782
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>		<b>-88</b>	<b>-782</b>

## 11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Dane w tys. zł		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-6 420</b>	<b>-7 117</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	20 913	2 045
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	781	4
Przychody wyłączone z opodatkowania	23 291	2 288
Przychody z lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	1 372	6 186
<b>Podstawa opodatkowania przed wykorzystaniem straty podatkowej z lat ubiegłych</b>	<b>-8 207</b>	<b>-1 178</b>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	0	0,00
<b>Wykorzystanie straty podatkowej z lat ubiegłych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	0	0
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-8 207</b>	<b>-1 178</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w podstawie opodatkowania)</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-6 420</b>	<b>-7 117</b>
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%</b>	<b>-1 220</b>	<b>-1 352</b>
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	0	-48
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	432	135
Efekt podatkowy kosztów podatkowych niestanowiących bilansowych kosztów	0	0
Efekt podatkowy strat podatkowych nieodliczonych w okresie	681	483
Efekt podatkowy rozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych	0	0
<b>Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>-88</b>	<b>-782</b>

## 11.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans	Rachunek Zysków i Strat	Bilans	Rachunek Zysków i Strat
Dane w tys. zł	31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Umowy budowlane	3 754	3 754	0	0
Odsetki od pożyczek	706	351	355	765
Odsetki od obligacji	8	8	0	0
Umowy leasingu finansowego	27	-1	28	27
Roczna korekta VAT (proporcja)	76	31	46	-6
Inne	65	65	0	0

Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	4 636	4 208	429	786
---	-------	-------	-----	-----

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	68	-17	85	37
Utworzone rezerwy na koszty	3 626	3 621	0	0
Odsetki od wyemitowanych obligacji	80	-11	92	91
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	94	53	46	41
Naliczone i niezapłacone odsetki (np. od pożyczek i kredytów)	9	4	5	5
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	33	33	0	0
Różnice dotyczące zobowiązań (wynagrodzenia, ZUS)	5	-75	80	80
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 561	687	1 874	-258
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>6 476</b>	<b>4 295</b>	<b>2 182</b>	<b>-4</b>

<b>Aktywa netto (+) / Rezerwa netto (-) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 840</b>		<b>1 753</b>	
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie:</b>		<b>8 503</b>		<b>782</b>

Spółka aktywuje straty podatkowe zakładając uzyskanie w przyszłości znacznych przychodów podatkowych pochodzących m. in. ze świadczonych przez Spółkę usług oraz ze spłaty naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek.

W 2014 roku Spółka nie wykorzystwała aktywowanych strat z lat ubiegłych przypadających do rozliczenia w bieżącym roku:

- za rok 2009 w kwocie 1 525 tys
- za rok 2010 w kwocie 3.581 tys.

## 12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-6 332	-6 335
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto</b>	<b>-6 332</b>	<b>-6 335</b>
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>-6 332</b>	<b>-6 335</b>

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	107 237 064	107 237 064
Wpływ rozwodnienia:		
Emisja akcji wynikająca z uprawnień warrantów subskrypcyjnych	0	
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	107 237 064	107 237 064

W dniu 18 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 5 lutego 2013 roku Zarząd HAWE S.A. podjął uchwałę o niezrealizowaniu przedmiotowej uchwały oraz o wyłączeniu możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianej tą uchwałą.

W dniu 1 lipca 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o emisji 100 (stu) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, w ramach jednej emisji, z prawem do łącznego objęcia 10.712.900 akcji HAWE S.A. serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału (podwyższenie kapitału nastąpi, jeżeli osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji, wykonają je na określonych warunkach). W dniu 19 lipca 2013 Rada Nadzorcza przyjęła uchwałą Regulamin Przyznania Warrantów. Zapisy regulaminu stanowiły, że warunkiem emisji warrantów będzie podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą określającą osoby uprawnione do przyznania warrantów w terminie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie Regulaminu. Do dnia 19 lipca 2014 Rada Nadzorcza nie podjęła stosowanej uchwały.

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

### 13. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W 2014 roku, jak i w 2013 roku Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy.

### 14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany wartości w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają tabele:

Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2014 roku

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia	środki transportu	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>0</b>	<b>605</b>	<b>992</b>	<b>1 597</b>
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	0	32	338	370
Sprzedaż/Likwidacja	0	-32	-455	-487
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>0</b>	<b>605</b>	<b>875</b>	<b>1 480</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>0</b>	<b>319</b>	<b>620</b>	<b>939</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	0	130	92	222
Sprzedaż/Likwidacja	0	-21	-242	-263
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	0	0	0	0
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>0</b>	<b>428</b>	<b>470</b>	<b>898</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>0</b>	<b>286</b>	<b>372</b>	<b>658</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>0</b>	<b>177</b>	<b>405</b>	<b>582</b>



rzeczowe aktywa trwale na 31.12.2013 roku

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia	środki transportu	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>0</b>	<b>563</b>	<b>1 245</b>	<b>1 808</b>
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	0	42	262	304
Sprzedaż/Likwidacja	0	0	-515	-515
Korekty wartości	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>0</b>	<b>605</b>	<b>992</b>	<b>1 597</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>847</b>	<b>1 012</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	0	154	145	299
Odpis aktualizujący	0	0	0	0
Sprzedaż/Likwidacja	0	0	-372	-372
Korekty wartości	0	0	0	0
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>0</b>	<b>319</b>	<b>620</b>	<b>939</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>0</b>	<b>398</b>	<b>398</b>	<b>796</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>0</b>	<b>286</b>	<b>372</b>	<b>658</b>

Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 roku rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła dla środków transportu 403 tys. zł (na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 327 tys. zł) oraz dla mebli biurowych 74 tys. zł (na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 149 tys. zł)

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego zabezpieczone zostały wekslami in blanco.

## 15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych na 31 grudnia 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku przedstawiają tabele

Wartości niematerialne na 31.12.2014 roku

Dane w tys. zł	Licencje	Inne	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>15</b>
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	5	0	5
Sprzedaż/Likwidacja	-1	0	-1
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>15</b>	<b>4</b>	<b>19</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>11</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	2	0	2
Odpis aktualizujący	0	0	0
Sprzedaż/Likwidacja	0	0	0
Przemieszczenia ze środków trwałych	0	0	0
Przemieszczenia ze środków trwałych w budowie	0	0	0
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>13</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>6</b>

Wartości niematerialne na 31.12.2013 roku

Dane w tys. zł	Licencje	Inne	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013</b>	9	4	13
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	2	0	2
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013</b>	11	4	15
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013</b>	6	4	10
Odpis amortyzacyjny za okres	1	0	1
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013</b>	7	4	11
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013</b>	3	0	3
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013</b>	4	0	4

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych użytkowanych na mocy umów leasingu.

## 16. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

### 16.1. Udziały w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Udziały w spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. nie notowanej na giełdzie	0	370 275
Udziały w spółce zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. nie notowanej na giełdzie	9 000	9 000
Udziały w spółce zależnej Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. nie notowanej na giełdzie	306	306
Udziały w spółce zależnej Otwarte Mazowieckie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. nie notowanej na giełdzie	0	6
Akcje spółki zależnej Mediatel S.A. notowanej na giełdzie	389 017	10 835
<b>Razem</b>	<b>398 323</b>	<b>390 422</b>

#### Udziały w spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)

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

Aport został wyceniony na 290.819.232,00 zł.

W dniu 26 marca 2007 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o. o kwotę 14.999.508,80 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów.

W dniu 17 czerwca 2008 roku Zgromadzenie Wspólników PBT Hawe Sp. z o.o. uchwałą nr 19 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 14.454.984 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych 8.956 udziałów o kwotę 1.614 zł każdy tj. z kwoty po 1.736 zł każdy do kwoty po 3.350 zł każdy. W dniu 28 lipca 2008 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o., po rejestracji kapitał zakładowy PBT Hawe Sp. z o.o. wynosił 30.002.600,00 zł.

W dniu 29 października 2010 roku nastąpiła rejestracja zmiany 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.

W dniu 30 listopada 2010 roku nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia 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 rejestracji kapitał zakładowy HAWE Telekom Sp. z o.o. wynosi 80.003.948,00 zł. Zobowiązanie wobec HAWE Telekom Sp. z o.o. wynikające z tytułu wpłaty na poczet podwyższonej wartości istniejących udziałów rozliczono poprzez potrącenie wierzytelności w części obejmującej tę samą kwotę, przysługującej od HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu kapitałów udzielonych pożyczek.

W dniu 13 maja 2014 roku Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M, dotyczącą wniesienia do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWE Telekom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Legnicy, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000108425 („HAWE Telekom Sp. z o.o.”) oraz uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji otwartej poprzez emisję akcji serii N.

W dniu 2 czerwca 2014 roku, w celu wniesienia wkładu niepieniężnego i pokrycia podwyższonego kapitału zakładowego, Spółka zawarła z e Spółką Mediatel S.A. umowę przeniesienia własności udziałów, na mocy której nabyła 8.956 udziałów w kapitale zakładowym HAWE Telekom Sp. z o.o. o wartości nominalnej równej 8.933,00 zł każdy oraz łącznej wartości nominalnej równej 80.003.948,00 zł, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego i uprawniających do 100,00% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o.

#### **Akcje spółki zależnej Mediatel S.A.**

##### Objęcie przez HAWE S.A. akcji Mediatel S.A. w zamian za udziały HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A., z kwoty 6.569.575,60 zł do kwoty 130.848.645,20 zł, tj. o kwotę 124.279.069,60 zł, poprzez emisję 621.395.348 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje zostały objęte w dniu 2 czerwca 2014 roku przez HAWE S.A., w zamian za wkład niepieniężny w postaci 8.956 udziałów w kapitale zakładowym HAWE Telekom Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej w wysokości 80.003.948,00 zł, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego tej spółki, należących do HAWE S.A. Cena emisyjna akcji serii M wyniosła 0,86 zł i została ustalona jako iloraz wartości udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z wyceną, ustaloną na łączną kwotę 534.399.999,28 zł, oraz liczby akcji serii M. Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. o emisję akcji serii M zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 18 czerwca 2014 roku. Skutki finansowe niniejszej transakcji zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

##### Objęcie przez HAWE S.A. akcji Mediatel S.A. w wyniku wykonania wezwania do odkupu

HAWE S.A. dokonała w dniu 7 sierpnia 2014 roku odkupu 411.000 sztuk akcji Mediatel S.A., w dniu 11 sierpnia 2014 roku 117.000 sztuk akcji Mediatel S.A. oraz w dniu 8 września 2014 roku 469.919 sztuk akcji Mediatel S.A. w wyniku zgłoszonego przez dotychczasowych Akcjonariuszy Mediatel S.A. wezwania do odkupu w związku z przekroczeniem przez HAWE S.A. progu 90% ogólnej liczby głosów Mediatel S.A. Po dokonaniu tych transakcji na dzień 30 września 2014 roku HAWE S.A. posiadała 644.062.630 sztuk akcji Mediatel S.A., które stanowiły 98,44% udziałów w kapitale zakładowym i dawały 98,44% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

##### Objęcie przez HAWE S.A. akcji Mediatel S.A. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Mediatel S.A.

W dniu 16 września 2014 roku HAWE S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 10.180.596 akcji Mediatel S.A., upoważniających do wykonywania 1,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mediatel S.A. Ogłoszenie wezwania stanowi wypełnienie ustawowego obowiązku wynikającego z przekroczenia przez HAWE S.A. progu 66,00% posiadanych akcji Mediatel S.A. W ramach wezwania złożono zapisy na 8.566.974 akcje Mediatel S.A. Po nabyciu akcji i zarejestrowaniu transakcji HAWE S.A. posiadała 652.629.604 akcje Mediatel S.A., upoważniające do wykonywania 99,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mediatel S.A.

##### Zbycie akcji Mediatel S.A. w wyniku umowy trójstronnej

W dniu 28 listopada 2014 roku pomiędzy Mediatel S.A. i HAWE S.A. zawarta została Umowa świadczenia w miejsce wypełnienia, zgodnie z którą HAWE S.A. w miejsce spełnienia świadczenia wynikającego z objęcia obligacji serii X wyemitowanych przez Mediatel S.A., tj. w miejsce przekazu środków pieniężnych w kwocie 330 tys. zł, dokonała przeniesienia na rzecz Rubicon Partners Corporate Finance S.A. własności 383.721 sztuk akcji Mediatel S.A. Po dokonaniu powyższej transakcji HAWE S.A. posiadała 652.245.883 sztuk akcji Mediatel S.A., uprawniających do wykonywania 99,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Udziały w spółce zależnej Otwarte Mazowieckie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.**

W dniu 19 czerwca 2013 roku HAWE S.A. nabyła 120 udziałów w kapitale zakładowym spółki Otwarte Mazowieckie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o., w wyniku czego HAWE S.A. stała się jedynym wspólnikiem OMSS Sp. z o.o. i posiada 120 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 12 sierpnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła od HAWE S.A. 120 udziałów w kapitale zakładowym spółki Otwarte Mazowieckie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („OMSS Sp. z o.o.”), w wyniku czego HAWE Telekom Sp. z o.o. stała się jedynym udziałowcem OMSS Sp. z o.o. i posiada 120 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. OMSS Sp. z o.o. dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej. W tym samym dniu dokonano zmiany nazwy spółki na Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („SSS Sp. z o.o.”).

**Udziały w spółce zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o.**

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpiło dokonanie wpisu przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS do rejestru przedsiębiorców spółki HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy o kapitale zakładowym w wysokości 1.000.000,00 zł. Pokrycie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez opłacenie gotówką.

W dniu 30 lipca 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników HAWE Budownictwo Sp. z o.o. podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z kwoty 1.000.000,00 zł o kwotę 1.000,00 zł, tj. do kwoty 1.001.000,00 zł, poprzez ustanowienie 1 nowego udziału o wartości nominalnej 1.000,00 zł. Udział ten objęty został przez jedynego wspólnika HAWE Budownictwo Sp. z o.o., tj. HAWE S.A., za całkowitą kwotę 8.000.000,00 zł. Nadwyżka w wysokości 7.999.000,00 zł, powstała w wyniku objęcia udziału po cenie wyższej niż wartość nominalna, przekazana została na kapitał zapasowy. Rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 5 września 2012 roku. Podwyższenie kapitału zostało opisane szerzej w nocie nr 29.1 Sprawozdania finansowego HAWE S.A. za 2012 rok.

Hawe S.A. posiada 1.001 udziałów w Spółce zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o., które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Budownictwo Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość udziałów według ceny nabycia wynosi 9.000.000,00 zł.

**Udziały w spółce zależnej Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.**

W 2012 roku HAWE S.A. nabyła 40 udziałów w kapitale zakładowym spółki Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 33,33% udziałów w kapitale zakładowym i dających 33,33% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 11 lutego 2013 roku HAWE S.A. nabyła 80 udziałów w kapitale zakładowym ORSS Sp. z o.o., w wyniku czego HAWE S.A. stała się jedynym wspólnikiem ORSS Sp. z o.o. i posiadała 120 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Zarząd HAWE S.A., jedynego udziałowca ORSS Sp. z o.o., podjął Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ORSS Sp. z o.o. z kwoty 6.000,00 zł o kwotę 50,00 zł, tj. do kwoty 6.050,00 zł, poprzez emisję 1 (jednego) nowego udziału o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Udział ten objęty został przez HAWE S.A. za całkowitą kwotę 100.000,00 zł w postaci wkładu pieniężnego. Nadwyżka w wysokości 99.950,00 zł, powstała w wyniku objęcia udziału po cenie wyższej niż wartość nominalna, przekazana została na kapitał zapasowy.

W dniu 4 października 2013 roku Zarząd HAWE S.A., jedynego udziałowca ORSS Sp. z o.o., podjął Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ORSS Sp. z o.o. z kwoty 6.050,00 zł o kwotę 93.950,00 zł, tj. do kwoty 100.000,00 zł, poprzez emisję 1.879 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Udziały te objęte zostały przez HAWE S.A. za całkowitą kwotę 200.000,00 zł w postaci wkładu pieniężnego. Nadwyżka w wysokości 106.050,00 zł, powstała w wyniku objęcia udziałów po cenie wyższej niż wartość nominalna, przekazana została na kapitał zapasowy.

W dniu 3 grudnia 2013 roku Zarząd HAWE S.A., jedynego udziałowca ORSS Sp. z o.o., uchylił uchwały z dnia 24 kwietnia 2013 roku i z dnia 4 października 2013 roku w sprawie podwyższeń kapitału zakładowego ORSS Sp. z o.o. i podjął Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ORSS Sp. z o.o. z kwoty 6.000,00 zł o kwotę 94.000,00 zł, tj. do kwoty 100.000,00 zł, poprzez emisję 1.880 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Udziały te objęte zostały przez HAWE S.A. za

całkowitą kwotę 300.000,00 zł w postaci wkładu pieniężnego. Nadwyżka w wysokości 206.000,00 zł, powstała w wyniku objęcia udziałów po cenie wyższej niż wartość nominalna, przekazana została na kapitał zapasowy.

HAWE S.A. posiada 2.000 udziałów w Spółce zależnej ORSS Sp. z o.o., które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ORSS Sp. z o.o.

## 17. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku stan pozostałych aktywów finansowych Spółki przedstawia tabela:

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kaucja w formie lokaty na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	0	0
Wykup akcji HAWE SA	0	0
Pożyczki dla jednostki zależnej	40 434	48 485
Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną	1 571	0
Obligacje wyemitowane przez jednostki pozostałe	0	0
Udziały w jednostkach obcych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Lokata bankowa	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>42 005</b>	<b>48 485</b>
- krótkoterminowe	1 108	1 321
- długoterminowe	40 897	47 164

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała pozostałe aktywa finansowe, które stanowiły obligacje wyemitowane przez Spółkę Elterix S.A. oraz Spółkę Mediatel S.A. oraz pożyczki udzielone spółkom zależnym.

Wartość obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Emitent	Seria	Data emisji	Data wykupu	Oprocentowanie w skali roku	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji	Odsetki od wyemitowanych obligacji	Zobowiązanie z tyt. wyemitowanych obligacji
Elterix S.A.	seria B	24.03.2014	31.01.2017	WIBOR 3M + marża	400	14	414
Elterix S.A.	seria C	04.04.2014	31.01.2017	WIBOR 3M + marża	600	20	620
Elterix S.A.	seria D	22.05.2014	31.01.2017	WIBOR 3M + marża	200	6	206
Mediatel S.A.	seria X	06.12.2014	31.01.2017	WIBOR 3M + marża	330	1	331
<b>RAZEM, w tym:</b>					<b>1 530</b>	<b>41</b>	<b>1 571</b>
długoterminowe					1 530	41	1 571
krótkoterminowe					0	0	0

W dniu 31.12.2014 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy Spółką Elterix S.A. a Spółką porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji serii B, C i D, na mocy którego termin wykupu obligacji przypada na 31.01.2017 roku.

Wartość pożyczek udzielonych spółkom zależnym na dzień 31.12.2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data umowy	Termin spłaty	Oprocentowanie	Kapitał	Odsetki	RAZEM
Hawe S.A.	Hawe Telekom	07.04.2009	07/2016	WIBOR 6M + marża	8 040	296	8 336
Hawe S.A.	Hawe Telekom	09.09.2009	07/2016	WIBOR 6M + marża	3 000	133	3 133
Hawe S.A.	Hawe Telekom	15.12.2009	07/2016	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki		35	35
Hawe S.A.	Hawe Telekom	26.01.2011	07/2016	WIBOR 6M + marża	3 510	390	3 900
Hawe S.A.	Hawe Telekom	16.02.2011	07/2016	WIBOR 6M + marża		12	12
Hawe S.A.	Hawe Telekom	31.12.2012	07/2016	WIBOR 6M + marża	4 000	343	4 343
Hawe S.A.	Hawe Telekom	17.05.2013	07/2016	WIBOR 6M + marża	6 000	1 099	7 099
Hawe S.A.	Hawe Telekom	24.07.2013	07/2016	WIBOR 3M + marża	10 285	1 105	11 390
Hawe S.A.	Elterix S.A.	03.04.2012	07/2016	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	1 500	439	1 939
Hawe S.A.	Elterix S.A.	24.05.2013	07/2016	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	200	44	244
	Mediatel S.A.	20.01.2014	31.12.2014	Wibor 3M + marża		3	3
Pożyczki dla jednostek zależnych ogółem, w tym:					36 535	3 899	40 434
długoterminowe					36 535	2 791	39 326
krótkoterminowe						1 108	1 108

W dniu 16.09.2014 roku podpisane zostały aneksy do umów pożyczek zmieniające termin spłaty na 02.07.2016 roku.

## 18. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Nie występuje

## 19. ZAPASY

Nie występują

## 20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

### 20.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Należności długoterminowe</b>		
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Inne należności długoterminowe	0	0
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



<b>Należności krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	5 646	2 554
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>5 646</b>	<b>2 554</b>
Odpis aktualizujący należności	212	133
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (brutto)</b>	<b>5 858</b>	<b>2 686</b>

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Spółki. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają terminy płatności nie krótsze niż 14 dni i nie dłuższe niż 60 dni.

Transakcje z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w 2014 i 2013 roku przedstawione są w nocie nr 31.

#### Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Poniżej przedstawiono analizę krótkoterminowych należności handlowych nie objętych odpisami aktualizującymi, na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem			
			< 91 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	> 360 dni
31 grudnia 2014	<b>5 646</b>	4 298	893	292	103	62
31 grudnia 2013	<b>2 554</b>	1 509	461	44	31	509

## 20.2. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Pozostałe należności</b>		
Zaliczka na środki trwałe	0	0
Należności dotyczące Programu motywacyjnego dla członków kluczowej kadry menadżerskiej	0	0
Należności od pracowników	0	0
Ubezpieczenia pracownicze	19	0
Rozliczenia zakupów	0	0
Kaucja - najem powierzchni biurowej i inne	0	16
Należności dochodzone na drodze postępowania sądowego	8	0
Rozliczenia międzyokresowe - dzierżawa infrastruktury telekomunikacyjnej i inne	0	0
Pozostałe należności	0	0
<b>Pozostałe należności ogółem (netto)</b>	<b>27</b>	<b>16</b>

<b>Odpis aktualizujący pozostałe należności</b>	133	0
<b>Pozostałe należności ogółem (brutto), w tym:</b>	<b>160</b>	<b>16</b>
- krótkoterminowe	160	16
- długoterminowe	0	0

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności

Zmiany odpisu aktualizującego wartość należności w okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym zawarte są w tabeli poniżej:

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>133</b>	<b>0</b>
Utworzenie odpisu	212	0
Odwrocenie odpisu	0	0
Wykorzystanie odpisu	0	0
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>345</b>	<b>133</b>

#### Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Poniżej przedstawiono strukturę walutową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	5 672	5 672	2 569	2 569
EUR	0	0	0	0
USD	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>5 672</b>	<b>x</b>	<b>2 569</b>

### 20.3. NALEŻNOŚCI PUBLICZNO-PRAWNE

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu podatku VAT	456	236
Należności z tytułu podatku PCC	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Inne należności publiczno-prawne	0	0
<b>Należności publiczno-prawne ogółem</b>	<b>456</b>	<b>236</b>

### 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	34	138
Lokaty krótkoterminowe	2 530	1
<b>Razem</b>	<b>2 564</b>	<b>139</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

## 22. KAPITAŁ WŁASNY

### 22.1. Kapitał podstawowy

Seria i rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w sztukach	Wartość nominalna akcji w PLN	Wartość nominalna emisji w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Akcje serii A na okaziciela	brak	500 000	1	500 000	gotówka	03.07.2002
Akcje serii B na okaziciela	brak	4 039 156	1	4 039 156	aport	19.02.2007
Akcje serii C na okaziciela	brak	25 000	1	25 000	gotówka	17.09.2007
Akcje serii D na okaziciela	brak	208 500	1	208 500	gotówka	11.04.2007
Akcje serii E na okaziciela	brak	95 453 120	1	95 453 120	gotówka	19.05.2008
Akcje serii F na okaziciela	brak	5 011 288	1	5 011 288	gotówka	08.10.2009
Akcje serii G na okaziciela	brak	2 000 000	1	2 000 000	gotówka	02.06.2011
<b>Razem</b>		<b>107 237 064</b>		<b>107 237 064</b>		

W ciągu roku obrotowego 2014 kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie.

### 22.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z rozliczenia kolejnych emisji akcji HAWE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej została pomniejszona o stratę z roku 2013 w kwocie 6.335 tys. zł

### 22.3. Akcje własne

Grupa Kapitałowa HAWE S.A. rozpoczęła W 2011 roku wykonywanie Programu wykupu akcji własnych.

Do dnia 31 grudnia 2011 roku dokonano wykupu akcji własnych o wartości bilansowej 14.218 tys. zł, obejmujących 5.192.894 sztuk akcji. W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku kontynuowano wykonywanie Programu, w ramach którego dokonano wykupu akcji własnych o wartości bilansowej 31.431 tys. zł. Ponadto nastąpiła sprzedaż akcji własnych o wartości bilansowej 26.479 tys. zł.

Na dzień 1 stycznia 2013 roku wykupione akcje własne posiadały wartość bilansową 19.170 tys. zł i obejmowały 3.754.014 sztuk akcji. W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpiło nabycie akcji własnych o wartości bilansowej 966 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wykupione akcje własne posiadały wartość bilansową 20.136 tys. zł i obejmowały 4.012.999 sztuk akcji.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia bilansowego dokonano kolejnych transakcji zarówno wykupu 150.000 szt. akcji jak i zbycia odpowiednio 500 tys. akcji i 1 mln akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała łącznie akcje własne o wartości bilansowej 15.145 tys. zł i obejmowały 2.662.999 sztuk akcji

W dniu 30 grudnia 2010 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 100.000 tys. zł. Pożyczka została udzielona w ramach rządowego programu - Wspieranie przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. inicjatyw pobudzających polską gospodarkę. Pożyczka przeznaczona jest na działalność inwestycyjną:

Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo pożyczki wyniosło 85 000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 100.000 tys. zł). Dnia 31.12.2014 roku dokonano spłaty 15.000 tys. zł, spłata pozostałej kwoty 5 000 tys. zł nastąpi do dnia 31.03.2015 roku. Zabezpieczenie przesunięcia terminu spłaty kwoty 5.000 tys. zł. stanowi ustanowienie zastawu rejestrowego na 20.000.000 szt. akcji Mediatel S.A. będących własnością HAWE S.A. oraz blokada na akcjach HAWE S.A. będących własnością HAWE Telekom. Spłata kolejnych transz pożyczki nastąpi: na koniec 2015 roku (40.000 tys. zł) oraz na początek stycznia 2017 roku (40.000 tys. zł).

Wartość wykupionych akcji własnych na dzień bilansowy ujęto w sprawozdaniu jako pomniejszenie wartości kapitałów pozyskanych z rynku w drodze przeprowadzonych emisji akcji.

#### 22.4. Pozostałe kapitały

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku kapitał zapasowy został pomniejszony o część straty z 2012 roku w kwocie -1.559.594,60 zł (pokrytej z zysków wypracowanych w latach 2008 i 2009).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zapasowy wynosił 1.196.361,83 zł i składał się z kapitału na świadczenia pracownicze rozliczanego instrumentami kapitałowymi.

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku kapitał zapasowy nie uległ zmianie

#### 22.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na dzień 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013 roku niepodzielony wynik finansowy nie występował.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Kapitał zapasowy Spółki, który może przeznaczyć na pokrycie straty, na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 306.324 tys. zł i został utworzony z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

### 23. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

#### 23.1. Pożyczki otrzymane

Rodzaj zadłużenia	Oprocentowanie	Termin spłaty	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
Hawe TELEKOM	średni WIBOR 6M + 1,50%	15.09.2014	3 147			
ORSS Sp. z o.o.	średni WIBOR 6M + 2%	24.09.2014		243		
<b>Razem</b>			<b>3 147</b>	<b>243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 23.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Zestawienie obligacji wyemitowanych przez Spółki wraz z warunkami emisji według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia tabela poniżej:

Seria	Data emisji	Data wykupu	Oprocentowanie w skali roku	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji	Odsetki od wyemitowanych obligacji	Prowizje	Zobowiązanie z tyt. wyemitowanych obligacji
J_02	2013-09-13	2015-09-13	seria J_02	8 000	56		8 056
J_04	2014-03-24	2017-01-31	seria J_04	2 000	12	-20	1 992
K_01	2014-04-04	2017-01-31	seria K_01	20 800	301	-254	20 847
K_02	2014-05-22	2017-01-31	seria K_02	5 000	52	-67	4 985
<b>RAZEM, w tym:</b>				<b>35 800</b>	<b>422</b>	<b>-342</b>	<b>35 880</b>
długoterminowe				0	0	0	0
krótkoterminowe				35 800	422	-342	35 880

W 2013 roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznym nominale 39.565 tys. zł: HAWE S.A. wyemitowała trzy serie obligacji (J\_01, J\_02 i J\_03) o łącznym nominale 30.800 tys. zł,

Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone w przeważającej części na konwersję zobowiązań Grupy Kapitałowej HAWE krótkoterminowych na długoterminowe, co było jednym z podstawowych celów ogłoszonej w dniu 11 czerwca 2013 roku strategii rozwoju Grupy Kapitałowej HAWE, założonych na bieżący rok. Środki pozyskane z emisji poszczególnych serii obligacji przeznaczono następująco:

- 2.000 tys. zł z emisji obligacji serii J\_01: na podstawie umowy z dnia 17 maja 2013 roku HAWE S.A. udzieliła 300 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o., a na podstawie umowy z dnia 20 maja 2013 roku HAWE S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce HAWE Budownictwo Sp. z o.o.; pozostałe środki przeznaczone zostały na finansowanie kapitału obrotowego Spółki;

- 8.000 tys. zł z emisji obligacji serii J\_02: na podstawie umowy z dnia 17 maja 2013 roku HAWE S.A. udzieliła 5.700 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. (z czego 5.000 tys. zł HAWE Telekom Sp. z o.o. przeznaczyła na częściową spłatę kredytu odnawialnego zaciągniętego w Alior Bank S.A.), a na podstawie umowy z dnia 20 maja 2013 roku 1.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Budownictwo Sp. z o.o.; pozostałe środki przeznaczone zostały na finansowanie kapitału obrotowego Spółki;

W maju 2014 roku HAWE S.A. wykupiła wyemitowane w 2013 roku obligacje serii J\_01 o nominale równym 2.000 tys. zł oraz wyemitowała obligacje serii J\_04 o nominale równym 2.000 tys. zł.

W sierpniu 2014 roku nastąpił przedterminowy wykup obligacji HAWE S.A. serii J\_03 o łącznej wartości nominalnej 20.800 tys. zł,

W dniu 8 sierpnia 2014 roku Spółka wyemitowała roczne obligacje serii K\_01 o łącznej wartości nominalnej 20.800 tys. zł,

W dniu 13 sierpnia 2014 roku Spółka wyemitowała roczne obligacje serii K\_02 o łącznej wartości nominalnej 5.000 tys. zł, Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na finansowanie kapitału obrotowego i inwestycji prowadzonej przez HAWE Telekom Sp. z o.o., ponadto część środków pozyskanych z emisji obligacji serii K\_01 i K\_02 została przeznaczona na odkup lub rolowanie obligacji serii J\_03.

Zabezpieczeniami obligacji są zastawy rejestrowe na infrastrukturze teletechnicznej należącej do spółki HAWE Telekom Sp. z o.o., hipoteki na nieruchomościach należących do spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz poręcznie spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

Na dzień 31 grudnia 201 roku zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiły 35 880 tys. zł. Wartość kosztów z tytułu odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za 2014 rok wyniosła 2.986 tys. zł, a z tytułu prowizji od emisji obligacji 271 tys. zł.

### 23.3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka korzysta z samochodów, mebli biurowych oraz zestawu komputerowego przyjętych w leasing. Umowy zostały rozpoznane jako leasing finansowy i zostały rozliczone w księgach zgodnie z zasadami rozliczania leasingu finansowego dla producentów. Umowy leasingu finansowego podpisywane są zazwyczaj na okres do 5 lat i zawierają opcję wykupu po okresie leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem, w tym:</b>	<b>404</b>	<b>334</b>	<b>109</b>	<b>103</b>
W okresie 1 roku	77	52	101	95
W okresie od 1 do 5 lat	327	282	8	8
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
<b>W tym koszty finansowe</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

## 24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

### 24.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>		
Wobec jednostek powiązanych	9 548	1 215
Wobec jednostek pozostałych	910	2 764
<b>Razem</b>	<b>10 458</b>	<b>3 979</b>
- krótkoterminowe	10 356	3 643
- długoterminowe, w tym:	102	336
- z tytułu kaucji	102	336

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	22	295
Inne zobowiązania	26	12
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem, w tym:</b>	<b>48</b>	<b>307</b>
- krótkoterminowe	48	307

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem, w tym:</b>	<b>10 608</b>	<b>4 286</b>
- krótkoterminowe	10 506	3 950
- długoterminowe	102	336



Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w 2014 roku przedstawione są w nocie nr 31.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach nie krótszych niż 14 dni i nie dłuższych niż 60 dni.

#### Wiekowanie krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Poniżej przedstawiono analizę krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług, w podziale na okresy przeterminowania:

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowanie w dniach			
			< 91 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	> 360 dni
31 grudnia 2014	10 458	6 287	3 863	193	54	59
31 grudnia 2013	3 643	3 053	519	20	52	0

## 24.2. Zobowiązania publiczno-prawne

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Zobowiązania publiczno-prawne</b>		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	0
Zobowiązania z tytułu innych podatków	354	418
<b>Zobowiązania publiczno-prawne ogółem, w tym:</b>	<b>354</b>	<b>418</b>
- krótkoterminowe	354	418

## 25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I KWOTY NALEŻNE Z TYTUŁU UMÓWBUDOWLANYCH

### 25.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne i kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych wynikające z wyceny umów	19 758	
Koszty dotyczące przyszłej emisji akcji	0	67
Ubezpieczenia	52	61
Koszty przyszłych okresów (sieci szerokopasmowe)	811	601
Inne wydatki dotyczące następnego okresu	5	34
<b>Razem, w tym:</b>	<b>20 626</b>	<b>763</b>
- krótkoterminowe	20 626	763
- długoterminowe		0

Największą pozycję stanowi szacowany przychód z kontraktów budowlanych, wyliczony na podstawie stosowanych przez Spółkę zasad rozliczania kontraktów na usługi budowlane opisanych w nocie nr 6.4.12.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w rozliczeniach międzyokresowych czynnych ujęte zostały poniesione przez Spółkę w 2013 oraz 2014 roku koszty przyszłych okresów w wysokości 811 tys. zł, wynikające głównie z udzielonych Spółce gwarancji należytego wykonania umów, dotyczących realizowanych przez Spółkę Projektów Sieci Szerokopasmowych Polski

Wschodniej. Koszty te ujęte zostaną w rachunku wyników Spółki w przyszłych okresach, w których Spółka osiągnie znaczące przychody z tytułu realizacji niniejszych umów.

## 25.2. Rozliczenia międzyokresowe bierne, kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>72</b>
- rezerwa na badanie bilansu		30
- kosztów odebranych świadczeń nie będące jeszcze zobowiązaniem		42
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczące następnego okresu sprawozdawczego z tytułu:</b>	<b>19 062</b>	<b>2</b>
- kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych wynikające z wyceny umów	19 062	
<b>Razem, w tym:</b>	<b>19 062</b>	<b>75</b>
- krótkoterminowe	19 062	75
- długoterminowe		0

## 26. REZERWY

Poniżej przedstawiono zmiany stanu rezerw w trakcie roku 2014 oraz 2013, w podziale na poszczególne typy rezerw oraz w podziale na rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe.

Dane w tys. zł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>0</b>	<b>445</b>	<b>0</b>	<b>445</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	25	0	0	25
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego	0	-114	0	-114
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2014, w tym:</b>	<b>25</b>	<b>331</b>	<b>0</b>	<b>356</b>
- krótkoterminowe	25	331	0	356
- długoterminowe	0	0	0	0

Dane w tys. zł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>0</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>251</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	391	0	391
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego	0	-197	0	-197
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2013, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>445</b>	<b>0</b>	<b>445</b>
- krótkoterminowe	0	445	0	445
- długoterminowe	0	0	0	0

## 27. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej w Kodeksie Pracy. W związku z tym Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarium, utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia na początek okresu	0	0
Utworzenie rezerwy	25	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia na koniec okresu	25	0

Główne założenia przyjęte przez Spółkę do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa (%)	2,5%	5,5%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	3,0%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	3,0%

## 28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Zobowiązania zabezpieczone i warunkowe dotyczą głównie spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. Zabezpieczenia dotyczą głównie kredytów i pożyczek zaciąganych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.

Poniższe zestawienia obejmują zobowiązania zabezpieczone i warunkowe Grupy Kapitałowej HAWE S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

Zestawienie zobowiązań zabezpieczonych Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014			Kwota zobowiązań	Kwota zabezpieczenia
	Kwota zobowiązań	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia		
Pożyczka w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	85 000	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	100 000	150 000
Kredyt w Banku DnB NORD Polska S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	11 652	66 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie spłaty przez HAWE S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	25 635	66 000
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Aeronaval de Construcciones e Instalaciones SAU	0	5 399	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	5 399
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec ALDESA Construcciones SA	0	0	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	0
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec TP TELTECH Sp. z o.o.	3 317	1 500	gwarancja dobrego wykonania umowy udzielona przez Bank DnB NORD Polska S.A., gwarancja korporacyjna udzielona przez HAWE S.A.	231	1 500
Zobowiązania wynikające z limitu odnawialnego na gwarancje kontraktowe udzielonego przez GENERALI dla spółek zależnych HAWE Telekom Sp. z o.o., HAWE Budownictwo Sp. z o.o., ORSS Sp. z o.o., ŚSS Sp. z o.o. oraz dla HAWE S.A.	0	12 000	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi	0	12 000
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Generali T.U. S.A.	0	4 000	poręczanie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A.	0	4 000
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec S.T.U. Ergo Hestia S.A.	0	500	poręczanie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A.	0	500
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	4 000	poręczanie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	0	4 000
Zobowiązania wobec GÖTHAER TU	0	5 000		-	5 000
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	1 500	poręczanie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	1 500
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.	0	0	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	0
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.	0	0	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	0
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Warszawskiego Przedsiębiorstwa Robót Telekomunikacyjnych S.A.	0	0	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	27	0
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	0	0	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	0
Umowy leasingu	334	404	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi	103	404
<b>Razem</b>	<b>100 303</b>	<b>250 303</b>		<b>125 996</b>	<b>245 000</b>

## 29. SPRAWY SĄDOWE I SPORNE

Na dzień 31.12.2014 Spółka nie prowadziła istotnych spraw sądowych.

## 30. ROZLICZENIA PODATKOWE

W 2014 roku została przeprowadzona kontrola ZUS dotycząca rozliczeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego za okres listopad 2009 roku – grudzień 2013 roku. Kontrola została zakończona w dniu 26.11.2014 wydaniem protokołu kontroli. Spółka w 2015 roku dokonała odpowiednich.

## 31. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji sprzedaży i zakupu zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w bieżącym i porównywalnym okresie sprawozdawczym oraz salda należności i zobowiązań Spółki. wobec podmiotów powiązanych na koniec bieżącego i porównawczego okresu sprawozdawczego. Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych, w tym z tytułu pożyczek	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym z tytułu pożyczek
<b>31 grudnia 2014</b>				
HAWE S.A.	0	0	0	0
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	1 872	27 513	302	8 850
ORSS Sp. z o.o.	28 538	862	4 050	686
HAWE Telekom Sp. z o.o.	3 407	196	1 050	11
ŚSS Sp. z o.o.	10	0	24	0
PSS Sp. z o.o.	0	0	0	0
Incendo Sp. z o.o.	0	0	0	0
Mediatel S.A.	1	0	1	0
Elterix S.A.	10	0	45	0
TelePin S.A.	0	0	0	0
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	0	0	0	0
Velvet Telecom LLC.	0	0	0	0
<b>31 grudnia 2013</b>				
HAWE S.A.	0	0	0	0
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	1 793	1 301	3 219	979
ORSS Sp. z o.o.	1 428	0	1 387	0
HAWE Telekom Sp. z o.o.	2 535	10 135	44 001	236
ŚSS Sp. z o.o.	0	0	24	0
PSS Sp. z o.o.	0	0	0	0
Incendo Sp. z o.o.	0	0	0	0
Mediatel S.A.	1 781	0	1	0
Elterix S.A.	10	0	1 984	0
TelePin S.A.	0	0	0	0
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	0	0	0	0
Velvet Telecom LLC.	0	0	0	0

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w dużej części dotyczą umów, na podstawie, których Spółka udziela pożyczek obejmują obligacje. Zestawienie umów pożyczek oraz obligacji zawartych z podmiotami powiązаныmi oraz ich warunków, terminów i sald według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiają noty 17

W dniu 16 stycznia 2014 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 400 tys. zł pożyczki spółce Mediatel S.A. Umowa przewidywała oprocentowanie w wysokości WIBOR3M + marża. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na dzień 31 grudnia 2014 roku. Kapitał pożyczki został spłacony przedterminowo w dniu 24 marca 2014 roku.

W dniu 15 września 2014 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE Telekom Sp. z o.o. udzieliła 4.500 tys. zł pożyczki spółce HAWE S.A. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + marża. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na dzień 31 marca 2015 roku zgodnie z zawartym aneksem z dnia 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 16 września 2014 roku zostały zawarte aneksy do umów pożyczek udzielonych HAWE Telekom Sp. z o.o. przez HAWE S.A., dla których termin płatności wraz z odsetkami ustalono na dzień 2 lipca 2016 roku.

W dniu 30 września 2014 roku zostały zawarte aneksy do umów pożyczek udzielonych Elterix S.A. nabytych w drodze cesji przez HAWE S.A., dla których termin płatności wraz z odsetkami wydłużono do dnia 2 lipca 2016 roku.

W dniu 24 marca 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii B o łącznym nominale 400 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji wynosi 100 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalono w wysokości WIBOR 3M + marża. Na mocy Porozumienia z dnia 31 grudnia 2014 roku termin wykupu obligacji wraz z odsetkami został ustalony na 31 stycznia 2017 roku.

W tym samym dniu, tj. 24 marca 2014 zawarte zostały umowy pomiędzy HAWE S.A., Mediatel S.A. i Elterix S.A. dokonujące rozliczeń między spółkami dotyczących umowy pożyczki z dnia 16 stycznia 2014 roku i emisji obligacji serii B w dniu 24 marca 2014 roku.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii C o łącznym nominale 600 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji wynosi 100 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalono w wysokości WIBOR3M + marża. Termin wykupu obligacji wraz z odsetkami ustalono na dzień 3 kwietnia 2015 roku. HAWE S.A. jest uprawniona do zażądania natychmiastowego wykupu obligacji wraz z odsetkami w związku z brakiem ustanowienia zastawu rejestrowego na 58.190.381 akcjach Elterix S.A. posiadanych przez Mediatel S.A. w terminie 5 miesięcy od dnia wydania obligacji. Na mocy Porozumienia z dnia 31 grudnia 2014 roku termin wykupu obligacji wraz z odsetkami został zmieniony na 31 stycznia 2017 roku.

W dniu 22 maja 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii D o łącznym nominale 200 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji wynosi 100 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalono w wysokości WIBOR3M + marża. Termin wykupu obligacji wraz z odsetkami ustalono na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na mocy Porozumienia z dnia 31 grudnia 2014 roku termin wykupu obligacji wraz z odsetkami został zmieniony na 31 stycznia 2017 roku.

W dniu 2 czerwca 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M, objętych przez HAWE S.A. w zamian za wniesienie do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o., co szczegółowo opisano w nocie nr 4.3.1 niniejszego sprawozdania.

## **32. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania



każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### 32.1. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań wartości godziwej przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim: zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wyemitowanych obligacji oraz posiadanych przez Spółkę przynoszących odsetki aktywów finansowych. Oprocentowanie ich jest zmienne, ustalane w oparciu o wskaźnik WIBOR, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

W poniższej tabeli zawarto podsumowanie potencjalnego wpływu zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu. Kalkulacja zakłada ekspozycję na daną stopę procentową w stałej wartości równej wartości na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów oraz koszty odsetek przy bazowej stawce WIBOR	34 835	2 687
Koszty odsetek przy wzroście bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	-	3 036
Koszty odsetek przy spadku bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	-	2 339

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	-0,059046749
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji oraz koszty z tytułu odsetek przy bazowej stawce WIBOR	35 800	3 276
Koszty z tytułu odsetek przy wzroście bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	-	3 634
Koszty z tytułu odsetek przy spadku bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	-	2 918

### 32.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych w walutach innych niż waluta funkcjonalna w wyniku wahań kursów walut.

### 32.3. Ryzyko cen towarów

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

### 32.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje handlowe z firmami wykazującymi dobrą zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji uzależnionym od charakteru i skali kooperacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, są lokowane w instytucjach finansowych w formie krótkoterminowych lokat. Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi jest w ocenie Zarządu niskie.

Ryzyko, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu następujących składników aktywów: należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek, środków pieniężnych oraz pozostałych należności, oceniane jest jako niskie. W sytuacjach podwyższonego ryzyka kredytowego zostały utworzone odpisy aktualizujące aktywa, co uwzględnione jest w ich wartościach bilansowych.

### 32.5. Ryzyko związane z płynnością

Celem Zarządu Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: kredyty inwestycyjne, emisja własnych instrumentów kapitałowych, kredyty w rachunku bieżącym, leasing finansowy.

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

W efekcie tych rozmów Grupa HAWE S.A. pozyskała w lutym bieżącego roku dodatkowe finansowanie w postaci kredytu bankowego w wysokości 10 mln zł. Mocno zaawansowane są rozmowy z kredytodawcą w celu zrefinansowania jednego z elementów zobowiązań finansowych w Grupie Mediatel S.A. Pozyskanie nowego finansowania przez Grupę HAWE S.A. (właściciela Mediatel S.A.) utwierdza Zarząd Spółki w przekonaniu że istnieją realne szanse na restrukturyzację istniejącego zadłużenia na zadłużenia na bardziej korzystnych warunkach i o znacznie dłuższym horyzoncie czasowym.

## 33. INSTRUMENTY FINANSOWE

### 33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań. Zarząd Spółki dokonał wyceny wartości poszczególnych instrumentów finansowych, w wyniku której nie stwierdził przesłanek do określenia ich wartości godziwej w wysokości innej niż ich wartość bilansowa.

Dane w tys. zł	Kategoria zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
		Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności handlowe	PiN	5 646	5 646	2 554	2 554
Pożyczki udzielone	PiN	40 434	40 434	48 485	48 485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2 564	2 564	139	138
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
<b>Kredyty bankowe i pożyczki</b>	PZFwgZK	3 390	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	MSR 17	334	334	103	103
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFwgZK	35 880	35 880	31 278	31 278
Zobowiązania handlowe	PZFwgZK	10 560	10 560	3 979	3 979
<b>Użyte określenia</b>					

WwWGpWF: Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

PiN: Pożyczki i należności

PZFwgZK: Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

DDS: Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

1) kwota nie uwzględnia należności publiczno-prawnych, zapłaconych zaliczek oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów

2) kwota nie uwzględnia zobowiązań publiczno-prawnych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów

**33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych**

Dane w tys. zł	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Razem
<b>Okres zakończony dnia 31 grudnia 2014</b>					
<b>Aktywa finansowe</b>					
Udzielone pożyczki	PiN	3 099	0	0	3 099
Należności z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	0	0	0	0
Obligacje objęte		41	0	0	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	0	0	0	0
Lokata bankowa	WwWGpWF	58	0	0	58
<b>Zobowiązania finansowe</b>		0	0	0	
Zaciągnięte pożyczki i kredyty	PZFwgZK	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	5	0	0	5
Obligacje wyemitowane	PZFwgZK	1 376	0	0	1 376
<b>Okres zakończony dnia 31 grudnia 2013</b>					
<b>Aktywa finansowe</b>					
Udzielone pożyczki	PiN	2 916	0	0	2 916
Należności z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	0	0	0	0
Obligacje objęte		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	0	0	0	0
Lokata bankowa	WwWGpWF	15	0	0	15
<b>Zobowiązania finansowe</b>					0
Zaciągnięte pożyczki i kredyty	PZFwgZK	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	13	0	0	13
Obligacje wyemitowane	PZFwgZK	0	0	0	0

**34. ZABEZPIECZENIA**

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

**35. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE NETTO**

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej modyfikacje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, zwrócić kapitał Akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W 2014 roku i 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza zobowiązania finansowe (oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje, inne zobowiązania finansowe), zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania publiczno-prawne, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania finansowe	39 605	31 381
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania publiczno-prawne	10 962	4 704
minus Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 564	139
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>48 003</b>	<b>35 947</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	402 090	408 422
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>450 093</b>	<b>444 369</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>10,67%</b>	<b>8,09%</b>

### 36. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej	2 763	2 741
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	116	80
<b>Razem</b>	<b>2 879</b>	<b>2 821</b>

Poza wynagrodzeniem otrzymanym przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2013 roku Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych, które objąć będą miały prawo osoby o kluczowym znaczeniu dla HAWE S.A. i spółek z jej Grupy Kapitałowej. Emisja warrantów nie doszła do skutku w związku z brakiem podjęcia uchwały określającej osoby uprawnionej do otrzymania warrantów. Ponadto w 2013 roku zawarta została umowa opcji menadżerskich z Prezesem Zarządu HAWE S.A. Krzysztofem Witoniem, na mocy której był on uprawniony do zakupu akcji HAWE S.A. Akcje miały zostać zakupione od HAWE Telekom Sp. z o.o. i objąć akcje nabyte w ramach Programu wykupu akcji własnych. Po odwołaniu Pana Krzysztofa Witonia z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu HAWE S.A. umowa przestała obowiązywać i akcje nie zostaną sprzedane.

W 2012 roku wprowadzono Program motywacyjny dla członków kluczowej kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE. Szczegółowe opisy zawarte zostały w nocie nr 4.1 niniejszego sprawozdania.

Oprócz wyżej wymienionych świadczeń w roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka nie udzieliła pożyczek, ani nie zawarła innych istotnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

### 37. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku, w podziale na rodzaje usług.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	26	30
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	19	24
<b>Pozostałe usługi</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>57</b>	<b>54</b>

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki HAWE S.A. za 2013 i 2014 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2014 roku była PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wyboru podmiotu

dokonano w dniu 10 marca 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki HAWE S.A. za I półrocze 2013 roku była Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie oraz Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

### **38. STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

Przeciętne średnioroczne zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd	2	3
Administracja	25	29
Razem	27	32

### **39. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

#### Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej HAWE S.A.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem publikacji sprawozdania nastąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, które zostały szczegółowo opisane w nocie nr 3 niniejszego sprawozdania.

#### Ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach Mediatel S.A.

Dnia 25 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestr Zastawów dokonał wpisu zastawu rejestrowego na 20.000.000 sztuk akcji zwykłych, niezdematerializowanych, na okaziciela, serii M wyemitowanych przez Mediatel S.A., o łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 zł. Zastaw został ustanowiony w dniu 6 lutego 2015 roku na podstawie zawartej przez HAWE S.A. umowy z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia należytego wykonania przez HAWE Telekom Sp. z o.o. zobowiązań wynikających z umowy pożyczki udzielonej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. na podstawie umowy z dnia 30 grudnia 2010 roku.

Akcje Mediatel, będące przedmiotem zastawu stanowią 3,057% kapitału zakładowego spółki Mediatel i uprawniają do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ogólny udział Spółki w kapitale zakładowym Mediatel S.A. wynosi 99,69 %

Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

.....  
Ryszard Zajączkowski

.....  
Paweł Sobków

Wiceprezes Zarządu

.....  
Paweł Paluchowski