



GRUPA KAPITAŁOWA HAWA S.A.

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

Warszawa, 20 marca 2015 roku



SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	7
POLITYKA RACHUNKOWOŚCI ORAZ NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA	18
3. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	20
4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	40
5. SEGMENTY OPERACYJNE.....	43
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	44
7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	46
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	46
9. PODATEK DOCHODOWY	47
10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	47
11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	48
12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	48
13. INFRASTRUKTURA TELETECHNICZNA	49
14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	51
15. WARTOŚĆ FIRMY.....	52
16. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	53
17. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	54
18. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS.....	54
19. ZAPASY	54
20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	55
21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	57
22. KAPITAŁ WŁASNY	58
23. KREDYTY I POŻYCZKI	60
24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	62
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	64
26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I KWOTY NALEŻNE Z TYTUŁU UMÓW BUDOWLANYCH	65
27. REZERWY	66
28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	66
29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	67
30. SPRAWY SĄDOWE I SPORNE	71
31. ROZLICZENIA PODATKOWE	72
32. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	73
33. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	76
34. INSTRUMENTY FINANSOWE	78

35.	ZABEZPIECZENIA.....	79
36.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE NETTO	79
37.	WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ	80
38.	WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA	80
39.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	81
40.	PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH	81
41.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	84

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5.1	332 725	175 002
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		331 259	168 518
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 466	6 484
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6.2	276 036	91 864
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		274 803	86 300
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 233	5 565
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży		56 689	83 138
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	4 099	1 976
Koszty sprzedaży	6.1	2 411	1 940
Koszty ogólnego zarządu	6.1	17 225	16 380
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	3 458	6 141
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej		37 694	60 653
Przychody finansowe	8.1	12 893	12 388
Koszty finansowe	8.2	11 793	10 619
Zysk /(strata) brutto		38 794	62 423
Podatek dochodowy	9.1	9 392	11 689
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej		29 402	50 733
Działalność zaniechana			
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy, w tym przypadający:		29 402	50 733
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	10	29 689	51 466
Udziałom niedającym kontroli		-287	-733
Zysk /(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/szt.)			
- podstawowy		0,28	0,48
- rozwodniony		0,28	0,46

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk / (strata) netto, w tym przypadająca:		29 402	50 733
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		29 689	51 466
Udziałom niedającym kontroli		-287	-733
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0	0
Suma całkowitych dochodów, w tym przypadająca:		29 402	50 733
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		29 689	51 466
Udziałom niedającym kontroli		-287	-733

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. zł	nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa trwałe		567 978	529 807
Infrastruktura teletechniczna	13	289 101	295 811
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	12	6 759	8 831
Wartości niematerialne	14	1 763	2 025
Wartość firmy z konsolidacji	15	28 643	35 133
Pozostałe aktywa finansowe	17	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	219 273	188 008
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	22 439	0
Aktywa obrotowe		150 813	79 290
Pozostałe zapasy	19	1 184	2 060
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	31 244	34 281
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	26.1	87 029	12 309
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	17.3	112	0
Pozostałe należności publiczno-prawne	20	1 442	932
Pozostałe aktywa finansowe	17	63	68
Rozliczenia międzyokresowe	26.1	9 304	4 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	20 435	25 605
AKTYWA RAZEM		718 791	609 096

Dane w tys. zł	nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kapitał własny		375 506	351 810
Kapitał podstawowy	22	139 192	139 192
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22.2	15 672	15 672
Akcje własne	22.3	-15 145	-20 136
Pozostałe kapitały	22.4	187 244	164 106
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		47 488	51 467
- niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych		17 799	0
- wynik finansowy bieżącego okresu		29 689	51 467
Udziały niedające kontroli	22.5	1 055	1 509
Zobowiązanie długoterminowe		114 099	178 327
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	43 493	97 811
Dłużne papiery wartościowe	24	0	37 565
Inne zobowiązania finansowe	24.2	1 975	2 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	102	336
Rezerwy	27	24	43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	68 505	40 286
Zobowiązania krótkoterminowe		229 186	78 959
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	53 945	29 006
Dłużne papiery wartościowe	24	44 673	2 509
Inne zobowiązania finansowe	24.2	760	1 816
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	38 199	29 868
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych	26.2	75 766	1 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		3 305	1
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	25	5 443	8 372
Pozostałe rezerwy	27	2 740	2 803
Rozliczenia międzyokresowe	26.2	4 355	2 585
PASYWA RAZEM		718 791	609 096

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	38 794	62 423
Korekty razem:	9 669	-17 583
Amortyzacja	16 665	15 757
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1	53
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-6 386	-3 468
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 784	-64
Zmiana stanu należności	-39 826	-61 528
Zmiana stanu zapasów	747	654
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 968	5 650
Zmiana stanu rezerw	129	108
Podatek dochodowy zapłacony	-7	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i kwot należnych z tytułu umów budowlanych	1 461	-5 007
Wpływy z tytułu odsetek od zawartych umów leasingu finansowego	11 271	11 397
Koszt infrastruktury sprzedanej / oddanej w leasing finansowy	13 863	18 865
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 463	44 840
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 257	523
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-12 149	-17 195
Odsetki otrzymane	60	3
Splata udzielonych pożyczek	0	200
Inne wpływy inwestycyjne	3 121	1 151
Inne wydatki inwestycyjne	-6	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 717	-26 163
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	18
Wydatki z tytułu realizacji Programu wykupu akcji własnych	0	-966
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 849	-2 795
Splata pożyczek i kredytów	-36 716	-33 881
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 940	39 565
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-2 130	0
Odsetki otrzymane	0	0
Odsetki zapłacone	-11 822	-9 112
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	-340	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45 917	-7 171
D. Przepływy pieniężne netto razem	-5 171	11 506
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-5 170	11 506
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	25 605	14 099
G. Środki pieniężne na koniec okresu	20 435	25 605

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane/ niepokryte straty:		Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
				Zysk netto na sprzedaży akcji własnych	Kapitał rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy	niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	wynik finansowy bieżącego okresu		
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	139 192	15 672	-20 136	7 466	1 648	154 992	51 467	0	1 509	351 810
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	0	29 689	-287	29 402
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	2 630	0	0	23 138	-33 668	0	0	-7 900
Zakup akcji własnych	0	0	-750	0	0	0	0	0	0	-750
Sprzedaż akcji własnych	0	0	3 111	0	0	0	0	0	0	3 111
Podwyższenie wartości udziałów/ Dopłaty do udziałów / Emisja nowych udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0	-167	-167
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	139 192	15 672	-15 145	7 466	1 648	178 130	17 799	29 689	1 055	375 506

Dane w tys. zł	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały			Zyski zatrzymane/ niepokryte straty:		Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
				Zysk netto na sprzedaży akcji własnych	Kapitał rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy	z lat ubiegłych	z bieżącego okresu		
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	139 192	15 672	-19 170	7 466	1 648	140 772	-1 996	0	0	283 584
Zysk/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	0	51 467	-733	50 734
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	14 220	1 996	0	0	16 216
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zakup akcji własnych	0	0	-966	0	0	0	0	0	0	-966
Podwyższenie wartości udziałów/ Dopłaty do udziałów / Emisja nowych udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0	2 242	2 242
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	139 192	15 672	-20 136	7 466	1 648	154 992	0	51 467	1 509	351 810

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI ORAZ NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa HAWE S.A. działa na rynku telekomunikacyjnym. Podstawowa działalność operacyjna Grupy prowadzona jest przez spółki zależne: HAWE Budownictwo Sp. z o.o. i ORSS Sp. z o.o. oraz spółki z Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., m.in. HAWE Telekom Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa HAWE S.A. świadczy usługi telekomunikacyjne, głównie dla operatorów krajowych i zagranicznych w tym:

- usługi dzierżawy włókien światłowodowych w oparciu o sieć światłowodową HAWE Telekom,
- usługi transmisji danych oraz dostępu do Internetu
- usługi serwisu sieci światłowodowych
- usługi hurtowego tranzytu i terminacji ruchu głosowego krajowego i międzynarodowego (A-Z) do sieci stacjonarnych i komórkowych,
- usługi centrum kolokacyjnego, w tym usługi dostępu do internetu, dzierżawy łączy cyfrowych i włókien światłowodowych
- dystrybucja kart telefonicznych (pre-paid),

jak również prowadzi inwestycje i świadczy usługi z zakresu projektowania i budownictwa oraz serwisu obcych sieci telekomunikacyjnych.

Usługi realizowane są w oparciu o własne centrale, ponad 100 punktów styku z sieciami innych operatorów (m.in. w Warszawie oraz we Frankfurcie nad Menem) oraz umowy międzyoperatorskie z najważniejszymi alternatywnymi operatorami w Polsce i wieloma operatorami zagranicznymi.

HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej: Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Sp. z o.o.) działa od 1990 roku na rynku usług telekomunikacyjnych oraz budownictwa telekomunikacyjnego. Jej oferta skierowana jest przede wszystkim do operatorów sieci telefonii stacjonarnej i komórkowej, telewizji kablowej, providerów internetowych oraz wszystkich potencjalnych użytkowników nowoczesnych sieci telekomunikacyjnych. W oparciu o własną Ogólnopolską Sieć Światłowodową HAWE Telekom udostępnia infrastrukturę teletechniczną świadcząc następujące usługi: sprzedaż rurociągów światłowodowych, sprzedaż i dzierżawa włókien światłowodowych, usługi kolokacji, transmisja danych, dostęp do Internetu.

W kwietniu 2010 roku powołana została spółka HAWE Budownictwo Sp. z o.o., w celu rozdzielenia w ramach Grupy Kapitałowej HAWE działalności telekomunikacyjnej od projektowo-budowlano-serwisowej, prowadzonych dotychczas przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. Spółka HAWE Budownictwo Sp. z o.o. przejęła prowadzenie inwestycji i świadczenie usług z zakresu projektowania i budownictwa oraz serwisu obcych sieci telekomunikacyjnych. Wszystkie aktywa telekomunikacyjne (w tym Ogólnopolska Sieć Światłowodowa HAWE) pozostały w spółce HAWE Telekom Sp. z o.o., której zadaniem jest dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, polegającej na świadczeniu usług telekomunikacyjnych dla operatorów krajowych i międzynarodowych, w oparciu o własną infrastrukturę światłowodową.

Od 2013 roku rozpoczęła swoją działalność w Grupie Kapitałowej HAWE S.A. spółka ORSS Sp. z o.o., która realizuje umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym zawarte z Województwem Warmińsko-Mazurskim oraz Województwem Podkarpackim w ramach Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej.

Ponadto w 2013 roku do Grupy Kapitałowej HAWE S.A. dołączona została Grupa Kapitałowa Mediatel S.A., której spółki zależne: Elterix S.A. i Telepin S.A. świadczą usługi telekomunikacyjne dla klientów indywidualnych i hurtowych.

1.2. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Jednostką dominującą Grupy jest HAWE S.A. Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 2002 roku pod nazwą Ventus S.A.. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Franciszka Nullo 2.

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. Tytusa Chałubińskiego 8, 00-613 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 HAWE S.A. świadczyła w 2014 roku na rzecz ORSS Sp. z o.o. usługi projektowe w ramach realizacji Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim. Podwykonawcą HAWE S.A. była spółka HAWE Budownictwo Sp. z o.o. Szczegółowy opis Projektu zawarto w punkcie nr 29 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej HAWE S.A. w 2014 roku.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 Sobków

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 Banaczkowski – Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kufel – Członek Rady Nadzorczej,
Łukasz Syldek – Członek Rady Nadzorczej,
Albin Pawłowski – Członek Rady Nadzorczej.

1.4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I KAPITAŁOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej 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%
RAZEM		107 237 064	100,00%	107 237 064	100,00%

W trakcie roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Jednostki Dominującej:

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 odsprzedażanych 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 odsprzedażanych 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 sztukę Akcji.

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 notce 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. doprowadziły 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 Witoń 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 zostaną 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.

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.

1.5. SKŁAD I STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej HAWE S.A. 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 S.A.	Warszawa	99,69%	65,97%	130 848 646	654 243 230	HSA

Strukturę właścicielską i organizacyjną Grupy Kapitałowej niższego szczebla Mediatel S.A. 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%.

1.6. ZMIANY STRUKTURY GRUPY

1.6.1. 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 z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000121430 ("HAWE 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. Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. o emisję akcji serii M zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 18 czerwca 2014 roku.

Wartość ewidencyjna udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. w księgach rachunkowych Mediatel S.A. równa się wartości, za jaką udziały zostały pokryte, czyli cenie emisyjnej akcji serii M i wynosi 534.399.999,28 zł.

Skutki finansowe niniejszej transakcji zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. nabycie udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. przez Mediatel S.A. rozliczone zostało metodą łączenia udziałów. W ramach korekt konsolidacyjnych wyeliminowana została wartość udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o., ujęto natomiast podwyższenie kapitału podstawowego Mediatel S.A., a powstałe różnice skorygowano na pozostałych kapitałach. Dane dla okresów porównywalnych zostały zaprezentowane w takich wartościach, jakie zostałyby osiągnięte przez Grupę Kapitałową Mediatel S.A., gdyby już wtedy w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. wchodziła HAWE Telekom Sp. z o.o. Zmiany dokonane w sprawozdaniach okresów porównywalnych opisane zostały w nocie 40 niniejszego sprawozdania.

1.6.2. Nabycie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. udziałów w PSS Sp. z o.o.

W dniu 25 czerwca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym CAYA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu („CAYA Sp. z o.o.”), przy czym 99 udziałów od Saurus Grow Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz 1 udział od Pana Rafała Olesińskiego, w wyniku czego HAWE Telekom Sp. z o.o. stała się jedynym wspólnikiem CAYA Sp. z o.o. i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. CAYA Sp. z o.o. dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 27 czerwca 2014 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („PSS Sp. z o.o.”). W dniu 30 czerwca 2014 roku spółka przeniosła swoją siedzibę do Warszawy.

Nabycie udziałów PSS Sp. z o.o. związane jest z zamiarem uczestniczenia Spółki w przetargach na operatora dotyczących Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Podlaskim.

1.6.3. Nabycie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. udziałów w ŚSS Sp. z o.o.

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 („ŚSS Sp. z o.o.”).

Nabycie udziałów ŚSS Sp. z o.o. związane jest z zamiarem uczestniczenia Spółki w przetargach na operatora dotyczących Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Świętokrzyskim.

1.6.4. Nabycie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. udziałów w Incendo Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym Moya HR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu („Moya HR Sp. z o.o.”), przy czym 99 udziałów od Saurus Grow Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz 1 udział od Pana Rafała Olesińskiego, w wyniku czego HAWE Telekom Sp. z o.o. stała się jedynym wspólnikiem Moya HR Sp. z o.o. i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Moya HR Sp. z o.o. dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 3 września 2014 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Incendo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Incendo Sp. z o.o.”). W tym samym dniu spółka przeniosła swoją siedzibę do Legnicy.

Nabycie udziałów Incendo Sp. z o.o. związane było z uczestnictwem Spółki w przetargach na operatora Dolnośląskiej Sieci Szerokopasmowej. Postępowanie przetargowe zostało zakończone wyłonieniem innego wykonawcy. Na chwilę obecną Zarząd rozważa uczestnictwo Spółki w innym przetargu na operatora Sieci Szerokopasmowej.

2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FIANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane 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.

2.2. DANE OBJĘTE SPRAWOZDANIEM FIANSOWYM

Niniejsze sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej HAWE S.A. 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich Jednostek Zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez HAWE S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną Jednostki Zależnej w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

2.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 20 marca 2015 roku.

2.4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

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 Grupy Kapitałowej i Jednostki Dominującej.

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 zaangażowane 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

W związku z powyższymi działaniami Zarząd Spółki nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności, w tym zagrożenia płynności oraz zagrożenia finansowania bieżącej działalności Grupy Kapitałowej i Spółki.

2.5. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru i prezentacji zarówno sprawozdań finansowych poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jak i niniejszego skonsolidowanego 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.

Do wyceny bilansowej oraz przeliczeń transakcji wyrażonych w walucie EUR za rok 2014 i 2013 przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,1893 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,2110 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2014 roku według kursu 4,2623 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2013 roku według kursu 4,1472 PLN/EUR.

3. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

3.1. 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: Oplaty.

W 2014 roku Grupa 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 Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

3.2. 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.

3.3. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok Grupa stosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego 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: Oplaty.

W 2014 roku Grupa 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 Grupy wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2014 oraz 2013 rok, nie miało istotnego wpływu na wynik operacyjny Grupy, ani na jej sytuację finansową.

Grupa 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.

Do sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. przyjęto te same zasady rachunkowości, które stosują do sporządzenia swoich sprawozdań Spółki wchodzące w skład Grupy. Zasady te szczegółowo zostały omówione w notce nr 3.4 niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe wprowadzono zmianę co do sposobu prezentacji wzajemnych należności i zobowiązań z kontrahentami, poprzez dokonanie ich kompensaty. Ponadto w bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd Jednostki Dominującej nie wprowadził żadnych innych istotnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Grupy.

3.4. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.4.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe HAWE S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki

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

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

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

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

3.4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Ze względu na znaczący udział Infrastruktury teletechnicznej w ogólnej wartości rzeczowych aktywów trwałych, Grupa 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.

Grupa wykazuje w środkach trwałych zarówno tę część realizowanej na własny rachunek infrastruktury teletechnicznej, która jest przewidziana do wykorzystania dla świadczenia przez Spółkę Grupy usług telekomunikacyjnych, jak również tę część infrastruktury telekomunikacyjnej, która nie jest do tego przewidziana, a która budowana była z myślą o jej zbyciu.

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

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

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

3.4.3. 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla wartości niematerialnych Grupa przyjęła wartość końcową w wysokości zero.

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

Typ	Okres
Oprogramowanie komputerowe	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 Grupy określonego na podstawie MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów.

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 Grupy 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 Grupy 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 Grupy Kapitałowej HAWE S.A.

3.4.4. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

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

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

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

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

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

Niektóre z umów leasingu finansowego włókien są umowami rozliczanymi w formie bezgotówkowej. W takim przypadku umowie leasingu finansowego włókien należących do Grupy Kapitałowej, towarzyszy umowa leasingu finansowego włókien należących do kontrahenta. Płatności wynikające z takich umów są kompensowane. Umowy są rozliczane w wysokości wartości godziwej włókien przekazywanych i otrzymywanych.

Grupa Kapitałowa rozpoznaje jako umowy leasingu finansowego zarówno umowy zawarte na okresy 20-letnie, jak i umowy zawierane na okresy krótsze (3-15 letnie), zawierające opcję bezwarunkowego przekształcenia w umowy zawarte na czas nieokreślony, o ile nie zostaną wypowiedziane na rok przed upływem tych okresów. Grupa dokonuje każdorazowo analizy warunków takich umów, oceniając zasadność ich ujmowania jako transakcje leasingu finansowego (koszty budowy przyłączy, możliwości zamiany włókien Grupy na inne itp.).

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona 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.

3.4.5. 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.

3.4.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od 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 ujmuje się 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 rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również 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, Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

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

Zaprzestaje się stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaśł 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 ujęte w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

3.4.7. 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 pomniejszają

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

3.4.8. 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 Grupy,
- pozostałe należności, w tym m.in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne, należności od pracowników, a także należności budżetowe,
- 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

Grupa 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.

3.4.9. 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.

3.4.10. 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.

3.4.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Grupa zalicza do zobowiązań:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania,
- 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.

3.4.12. 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 spółek Grupy 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. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. 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.

3.4.13.Przychody

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Do przychodów ze sprzedaży produktów kwalifikowane są przychody 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 Grupy.

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

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 (paraflowane 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,
- spisanie 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 Grupy oraz leasingiem finansowym infrastruktury.

W przychodach finansowych ujmują 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 Grupy (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

Dywidendy

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

Dotacje rządowe

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

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

3.4.14. 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 Grupy, 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 Grupy (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

3.4.15. 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 odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na 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.

Grupa 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 odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

3.4.16. Zarządzanie kapitałem

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

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

- wskaźnika kapitału własnego obliczanego, jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.
- wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

3.4.17. 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.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

4.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa 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 3.4.4. Szczegóły dotyczące wykazanych przez Grupę rozrachunków z tytułu umów leasingowych zawiera nota nr 24.2 dla zobowiązań i nota nr 20.2 dla należności.

4.2. 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

Grupa 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 notce nr 28.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółki Grupy rozpoznają 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 Grupy.

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 Grupę 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 przewyższają 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.

Wycena wartości umów leasingu finansowego świadczonych przez Grupę

Grupa świadczy usługi leasingu finansowego infrastruktury teletechnicznej, których skutki finansowe ujmowane są w sprawozdaniu finansowym Grupy w wartościach wynikających z wycen, których zasady opisano w nocie nr 3.4.4. Szczegóły dotyczące wykazanych przez Grupę należności z tytułu umów leasingowych zawiera nota nr 20.2.

Umowy leasingu finansowego zawierają klauzulę, w myśl której po upływie okresu na jaki zostały zawarte, przekształcają się samoczynnie w umowy na czas nieokreślony lub w umowy o łącznym okresie trwania nie krótszym niż 20 lat. Zarząd HAWE Telekom Sp. z o.o. ocenia, że przewidywany okres trwania ww. umów wyniesie 20 lat, to jest okres zbliżony do okresu ekonomicznego zużycia się włókien światłowodowych.

Na przyjęty do rozliczenia umów dzierżawy włókien światłowodowych okres trwania leasingu składa się okres, na który leasingobiorca zobowiązał się umową do leasingu danego składnika aktywów oraz dodatkowo założony przez HAWE Telekom Sp. z o.o. okres, w którym leasingobiorca ma prawo kontynuować leasing składnika aktywów za wniesieniem dalszych opłat, gdyż w chwili rozpoczęcia leasingu jest wystarczająco pewne, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa przez w sumie 20 lat.

Zarząd HAWE Telekom Sp. z o.o. oceniając czas trwania takich umów wziął pod uwagę m.in. następujące elementy

- wysokie koszty, które ponieść musi operator, aby przyłączyć się do sieci HAWE Telekom Sp. z o.o., a także wysokie koszty instalowanych na sieci urządzeń i systemów zarządzających transmisją,
- brak konkurencji na relacjach umownych,
- biznesowe powiązania i zobowiązania odbiorców zobowiązujące ich do zapewnienia łączności dla kontrahentów.

Przytoczone wyżej elementy utwierdzają Zarząd Spółki w przekonaniu, że ww. umowy będą kontynuowane przez okres przyjęty do rozliczenia leasingów, to jest 20 lat.

5. SEGMENTY OPERACYJNE

Podstawowy podział Grupy na segmenty działalności oparty jest na branżach, w których Grupa prowadzi swoją działalność operacyjną. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na te segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych produktów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne produkty i usługi oraz obsługującą inne rynki.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, podobnie jak w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, podstawowe segmenty branżowe, w których Grupa Kapitałowa HAWE S.A. prowadziła działalność to:

- Usługi telekomunikacyjne na infrastrukturze teletechnicznej (segment telekomunikacyjny),
- Budownictwo i projektowanie oraz serwis sieci obcych (segment budowlany),
- Zarządzanie Grupą Kapitałową.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego w podziale na branżowe segmenty działalności Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku.

	Usługi telekomunikacyjne na infrastrukturze teletechnicznej	Budownictwo i projektowanie oraz serwis sieci obcych	Zarządzanie Grupą Kapitałową	Eliminacje	Działalność ogółem
za okres 01.01.2014 - 31.12.2014					
Przychody ze sprzedaży, w tym:	128 491	257 135	57 060	-109 960	332 725
- zewnętrzne	119 860	210 571	2 294		332 725
- wewnętrzne	8 631	46 563	54 765	-109 960	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	41 229	13 991	1 470		56 689
Amortyzacja	16 016	425	224		16 665
Zysk (strata) netto	26 797	8 891	-6 286		29 402
za okres 01.01.2013 - 31.12.2013					
Przychody ze sprzedaży, w tym:	143 743	46 630	10 106	-25 477	175 002
- zewnętrzne	127 711	44 760	2 531		175 002
- wewnętrzne	16 032	1 870	7 575	-25 477	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	78 587	4 430	121		83 138
Amortyzacja	14 644	813	300		15 757
Zysk (strata) netto	58 941	523	-8 731		50 733

5.1. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW

Wszystkie przychody z usług Grupy zaliczane są do segmentu Usług telekomunikacyjnych. Poniższe zestawienie obejmuje strukturę rzeczową przychodów ze sprzedaży wykazanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	331 259	168 518
- leasing finansowy włókien	48 475	78 842
- sprzedaż infrastruktury teletechnicznej	32 316	30 905
- dzierżawa włókien	934	1 025
- dzierżawa pasma - transmisja danych	5 151	5 175
- usługi dostępu do Internetu	2 661	2 902
- usługi serwisu włókien	1 912	1 862
- dzierżawa kolokacji	2 807	2 640
- usługi telekomunikacyjne - Carriers	28 750	3 459
- usługi telekomunikacyjne - Home	8	707
- usługi budowlane	171 425	20 909
- usługi projektowe	29 125	6 204
- usługi serwisowo-montażowe sieci obcych	4 450	9 963
- usługi najmu powierzchni biurowej i związane z najmem	2 669	2 949
- usługi pozostałe	576	976
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	1 466	6 484
- ze sprzedaży towarów	113	38
- ze sprzedaży materiałów	1 353	6 446
Razem	332 725	175 002

Jednym z głównych przedmiotów działalności Grupy Kapitałowej HAWE S.A. jest świadczenie usług leasingu, dzierżawy i sprzedaży włókien światłowodowych oraz infrastruktury teletechnicznej dla operatorów telekomunikacyjnych.

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.

6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

6.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Amortyzacja	16 665	15 757
Zużycie materiałów i energii	6 306	2 341
Usługi obce	232 845	41 978
Podatki i opłaty	3 336	3 702
Wynagrodzenia	13 299	14 572
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 122	2 518
Pozostałe koszty rodzajowe	5 701	5 380
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	280 274	86 248
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	274 803	86 300
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 411	1 940
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	17 225	16 380

Zmiana stanu produktów	-350	-111
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-13 814	-18 261

6.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	274 803	85 917
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 233	5 565

6.3. AMORTYZACJA

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	14 583	14 734
Amortyzacja infrastruktury teletechnicznej	12 887	12 062
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	1 647	2 492
Amortyzacja wartości niematerialnych	49	180
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	88	81
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	88	79
Amortyzacja wartości niematerialnych		2
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 994	942
Amortyzacja infrastruktury teletechnicznej	935	32
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	723	862
Amortyzacja wartości niematerialnych	336	48
Amortyzacja ogółem, w tym:	16 665	15 757
Amortyzacja infrastruktury teletechnicznej	13 822	12 094
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	2 458	3 433
Amortyzacja wartości niematerialnych	385	230

6.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia w okresie zatrudnienia	13 027	14 113
Wynagrodzenia po okresie zatrudnienia	245	459
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 959	2 328
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	28	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	162	190
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	15 421	17 090
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 744	8 335
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 538	1 184
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8 139	7 571

7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

7.1. Pozostałe przychody operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	781	199
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	1 201	
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	499	205
Rozwiązanie rezerw	756	1 070
Pozostałe	862	502
Razem	4 099	1 976

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	50	196
Utrata wartości środków trwałych w budowie		800
Odpis aktualizujący wartość należności	862	1 444
Odpis aktualizujący wartość zapasów	90	
Odszkodowania, kary i grzywny	370	477
Umorzone nieściągalne należności	151	83
Utworzenie rezerw	561	989
Koszty postępowania spraw sądowych	172	536
Pozostałe	1 202	1 616
Razem	3 458	6 141

8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

8.1. Przychody finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki z realizowanych umów leasingu finansowego	11 271	11 401
Odsetki od obligacji	7	2
Odsetki od udzielonych pożyczek	27	2
Odsetki od rachunków bankowych i lokat	183	49
Pozostałe odsetki	14	1
Dodatnie różnice kursowe	1 391	933
Razem	12 893	12 388

8.2. Koszty finansowe

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki z realizowanych umów leasingu finansowego	2 378	2 545

Odsetki od wyemitowanych obligacji	4 026	1 577
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	4 561	5 188
Pozostałe odsetki	438	282
Ujemne różnice kursowe	130	62
Pozostałe koszty finansowe	260	965
Razem	11 793	10 619

9. PODATEK DOCHODOWY

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
Bieżący podatek dochodowy		3 643	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		3 636	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		7	0
Odroczony podatek dochodowy		5 749	11 689
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		5 749	11 689
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat		9 392	11 689

Grupa aktywuje straty podatkowe zakładając uzyskanie w przyszłości znacznych przychodów podatkowych pochodzących m. in. ze sprzedaży infrastruktury i realizacji przychodów podatkowych z umów leasingu finansowego włókien. Pozwoli to na rozliczenie aktywowanej straty podatkowej.

10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej 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		29 689	51 466
Strata na działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto		29 689	51 466
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		0	

Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	29 689	51 466
---	--------	--------

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:		
Średnia ważona liczba warrantów z prawem do objęcia akcji serii H	0	5 356 450
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	107 237 064	112 593 514

Przy wyliczeniu średniej rozwodnionej ważonej liczby akcji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku uwzględniono warranty na akcje serii H. W okresie od 1 lipca 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku 10.712.900, warrantów.

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). 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. Więcej informacji na ten temat zawarto w notce nr 4.2 niniejszego sprawozdania.

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.

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

11. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W 2014 roku, jak i w 2013 roku spółki Grupy nie dokonały wypłaty dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy. Zarząd Spółki nie przedstawił propozycji dotyczących wypłaty dywidendy.

12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany wartości w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają tabele:

Dane w tys. zł	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwale w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014	2 558	16 581	3 905	23 044
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	0	764	416	1 180
Sprzedaż/Likwidacja	-153	-2 687	-1 045	-3 885
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	0	-1 817	0	-1 817

Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014	2 405	12 841	3 276	18 522
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014	1 122	12 290	801	14 213
Odpis amortyzacyjny za okres	278	2 088	92	2 458
Sprzedaż/Likwidacja	-74	-2 792	-242	-3 108
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	0	-1 800	0	-1 800
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014	1 326	9 786	651	11 763

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014	1 436	4 291	3 104	8 831
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014	1 079	3 055	2 625	6 759

Dane w tys. zł	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwale w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013	2 105	17 356	3 624	23 085
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	453	1 104	511	2 068
Sprzedaż/Likwidacja	0	-1 756	0	-1 756
Korekty wartości	0	-123	-230	-353
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013	2 558	16 581	3 905	23 044
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013	925	10 673	1	11 599
Odpis amortyzacyjny za okres	197	3 236	0	3 433
Odpis aktualizujący	0	0	800	800
Sprzedaż/Likwidacja	0	-1 232	0	-1 232
Korekty wartości	0	-387	0	-387
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013	1 122	12 290	801	14 213

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013	1 180	6 683	3 623	11 486
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013	1 436	4 291	3 104	8 831

Wartość bilansowa maszyn, urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosiła: 1.693 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 3010 tys. zł). Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego zabezpieczone zostały wekslami in blanco.

Grupa posiada nieruchomość, która jest w trakcie adaptacji i ujęta jest w sprawozdaniu w pozycji „Środki trwale w budowie” w wartości bilansowej 2.592 tys. zł (na koniec 2013 roku: 2.592 tys. zł). W 2013 roku dokonano odpisu w wysokości 800 tys. zł (korekta wartości do wartości godziwej).

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowym majątku Grupy zostały opisane w notcie nr 29.

13. INFRASTRUKTURA TELETECHNICZNA

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.

Zmiany wartości w poszczególnych grupach Infrastruktury teletechnicznej na 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawiają tabele:

Dane w tys. zł	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014	244 284	20 006	56 577	320 867
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	12 928	-93	0	12 835
Wytworzone we własnym zakresie	0	0	8 649	8 649
Sprzedaż/Likwidacja	-12 481	-1 917	-2 415	-16 814
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	0	1 817	0	1 817
Przemieszczenia na środki trwałe	948	0	-948	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014	245 679	19 813	61 863	327 355
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014	20 206	4 843	7	25 056
Odpis amortyzacyjny za okres	11 761	2 062	0	13 823
Odpis aktualizujący	0	-529	0	-529
Sprzedaż/Likwidacja	-897	-1 012	0	-1 909
Zmniejszenia z tytułu wniesienia aportu	0	14	0	14
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego	0	1 800	0	1 800
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014	31 069	7 178	7	38 254
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014	224 078	15 163	56 570	295 811
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014	214 609	12 635	61 856	289 101

Dane w tys. zł	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013	192 288	14 576	46 589	253 453
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	70 109	5 437	0	75 546
Wytworzone we własnym zakresie	0	0	11 830	11 830
Sprzedaż/Likwidacja	-18 199	-7	-1 756	-19 962
Przemieszczenia na środki trwałe	86	0	-86	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013	244 284	20 006	56 577	320 867
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013	10 804	3 481	7	14 292
Odpis amortyzacyjny za okres	10 727	1 367	0	12 094
Sprzedaż/Likwidacja	-1 325	-5	0	-1 330
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013	20 206	4 843	7	25 056
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013	181 484	11 095	46 582	239 161
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013	224 078	15 163	56 570	295 811

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała maszyn i urządzeń ujętych w pozycji „infrastruktura teletechniczna” użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowym majątku Grupy zostały opisane w notcie nr 29.

W okresie sprawozdawczym Grupa w ramach prowadzonej działalności, polegającej na budowie własnej infrastruktury teletechnicznej, a następnie jej udostępnianiu, dokonała następujących transakcji dotyczących tejże infrastruktury:

- zakupu w wysokości 6.655 tys. zł,
- przyjęcia w leasing finansowy w wysokości 6.568 tys. zł,
- sprzedaży i oddania w leasing finansowy w wysokości 14.907 tys. zł,
- zwiększeń wartości środków trwałych w budowie w wysokości 8.649 tys. zł,
- ponadto amortyzacja wyniosła 12.887 tys. zł.

14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Dane w tys. zł	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014	1 605	35 132	1 329	38 066
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	3 612	0	21	3 633
Sprzedaż/Likwidacja	-3 508	-6 489	-3	-10 000
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014	1 709	28 643	1 347	31 699
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014	234	0	674	908
Odpis amortyzacyjny za okres	325	0	60	385
Odpis aktualizujący	-3 270	0	0	-3 270
Przemieszczenia ze środków trwałych	3	0	0	3
Przemieszczenia ze środków trwałych w budowie	3 270	0	0	3 270
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014	562	0	731	1 293

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014	1 371	35 132	655	37 158
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014	1 147	28 643	616	30 406

Dane w tys. zł	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013	115	28 643	1 325	30 083
Nabycia/Przyjęcia w leasing finansowy	1 490	6 489	4	7 983
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013	1 605	35 132	1 329	38 066
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013	71	0	606	677
Odpis amortyzacyjny za okres	163	0	68	231
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013	234	0	674	908

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013	44	28 643	719	29 406
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013	1 371	35 132	655	37 158

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

15. WARTOŚĆ FIRMY

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wartość bilansowa wartości firmy z przejęcia HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)	28 643	28 643
Wartość bilansowa wartości firmy z objęcia akcji Mediatel S.A.	0	6 489
Razem	28 643	35 133

Wartość firmy z przejęcia HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)

Przejęcie spółki PBT Hawe Sp. z o.o. (obecnie po zmianie nazwy HAWE Telekom Sp. z o.o.) przez HAWE S.A. miało miejsce w 2007 roku. Zostało ono rozpoznane i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok jako przejęcie odwrotne zgodnie z MSSF3. Wartość firmy z konsolidacji wynosi 28.643 tys. zł i została wyliczona jako różnica pomiędzy wyliczonym kosztem przejęcia PBT Hawe Sp. z o.o. w wysokości 35.946 tys. zł a wartością aktywów netto HAWE S.A. na dzień przejęcia w wysokości 7.303 tys. zł.

Przy ocenie, czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów, Grupa bierze pod uwagę określone czynniki, między innymi zmiany cen usług telekomunikacyjnych, a także zmiany regulacyjne i gospodarcze zachodzące na rynku telekomunikacyjnym w Polsce. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne (włączając w to wartość firmy). W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Główne założenia, przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, są następujące:

- wartość rynku, udział w rynku, poziom kosztów sprzedaży, wpływ zmian przychodów netto na koszty bezpośrednie oraz
- poziom wydatków inwestycyjnych.

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Grupy skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym planem finansowym, jednakże mogą podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych.

Główne ośrodki wypracowujące środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2014 roku	Segment	Segment
Podstawa wartości odzyskiwanej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Źródło danych	Plan finansowy, 5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	Plan finansowy, 5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu (stopa wzrostu po okresie prognozy)	0,00%	0,00%
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	11,40%	11,40%

Wartości firmy z objęcia akcji Mediatel S.A.

Objęcie akcji spółki Mediatel S.A. przez HAWE S.A. miało miejsce w dniu 17 września 2013 roku. HAWE S.A. objęła 21.669.363 akcje Mediatel S.A., uprawniające do 21.669.363 głosów na walnym zgromadzeniu i reprezentujące 65,97% kapitału zakładowego. Szczegółowy opis zawarto w notce nr 4.1.

Wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 6.489 tys. zł i została wyliczona jako różnica pomiędzy:

- kosztem nabycia Mediatel S.A. w wysokości 10.835 tys. zł

- a przypadającymi na HAWE S.A. skorygowanymi kapitałami własnymi Grupy Kapitałowej Mediatel, tj. wartością aktywów netto Grupy Kapitałowej Mediatel na dzień 31 grudnia 2013 roku w wysokości 4.434 tys. zł skorygowaną o stratę netto Grupy Kapitałowej Mediatel osiągniętą w okresie od dnia objęcia akcji do dnia 31 grudnia 2013 roku wynoszącą -2.153 tys. zł, tj. $65,97\% * (4.434 + 2.153)$.

Wartość firmy Mediatela S.A. została rozliczona jako koszt nabycia w roku 2014.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartości firmy z konsolidacji tworzy wartość bilansowa wartości firmy z przejęcia HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) w wysokości 28.643 tys. zł

16. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W 2014 roku nastąpiło nabycie przez jednostkę zależną Grupy Kapitałowej HAWE S.A. HAWE Telekom udziałów spółek: PSS Sp. z o.o., spółki ŚSS Sp. z o.o. oraz Incendo Sp. z o.o.

Nabycie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. udziałów w PSS Sp. z o.o.

W dniu 25 czerwca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym CAYA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu („CAYA Sp. z o.o.”), przy czym 99 udziałów od Saurus Grow Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz 1 udział od Pana Rafała Olesińskiego, w wyniku czego HAWE Telekom Sp. z o.o. stała się jedynym wspólnikiem CAYA Sp. z o.o. i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. CAYA Sp. z o.o. dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 27 czerwca 2014 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („PSS Sp. z o.o.”). W dniu 30 czerwca 2014 roku spółka przeniosła swoją siedzibę do Warszawy.

Nabycie udziałów PSS Sp. z o.o. związane jest z zamiarem uczestniczenia Spółki w przetargach na operatora dotyczących Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Podlaskim.

Nabycie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. udziałów w ŚSS Sp. z o.o.

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 („ŚSS Sp. z o.o.”).

Nabycie udziałów ŚSS Sp. z o.o. związane jest z zamiarem uczestniczenia Spółki w przetargach na operatora dotyczących Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Świętokrzyskim.

Nabycie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. udziałów w Incendo Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym Moya HR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu („Moya HR Sp. z o.o.”), przy czym 99 udziałów od Saurus Grow Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz 1 udział od Pana Rafała Olesińskiego, w wyniku czego HAWE Telekom Sp. z o.o. stała się jedynym wspólnikiem Moya HR Sp. z o.o. i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Moya HR Sp. z o.o. dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 3 września 2014 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Incendo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Incendo Sp. z o.o.”). W tym samym dniu spółka przeniosła swoją siedzibę do Legnicy.

Nabycie udziałów Incendo Sp. z o.o. związane było z uczestnictwem Spółki w przetargach na operatora Dolnośląskiej Sieci Szerokopasmowej. Postępowanie przetargowe zostało zakończone wyłonieniem innego wykonawcy. Na chwilę obecną Zarząd rozważa uczestnictwo Spółki w innym przetargu na operatora Sieci Szerokopasmowej.

17. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Obligacje wyemitowane przez jednostki pozostałe	63	68
Udzielone pożyczki	0	0
Razem, w tym:	63	68
- krótkoterminowe	63	68
- długoterminowe	0	0

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała pozostałe aktywa finansowe w wysokości 63 tys. zł, które stanowiły obligacje objęte przez spółkę Telepin S.A., przypadające do wykupu do dnia 31 grudnia 2014 roku.

18. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych mogą tworzyć pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzyła taki fundusz we wcześniejszych latach i dokonywała okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. W 2013 oraz w 2014 roku nie były tworzone odpisy, natomiast wykorzystywane były zgromadzone wcześniej środki. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo po skompensowaniu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone pracownikom	3	6
Środki pieniężne	2	283
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-197	-350
Saldo po skompensowaniu	-192	-61
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	0	0

19. ZAPASY

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	361	872
Towary (według ceny nabycia)	110	174
Materiały (według ceny nabycia)	713	1 014
Razem	1 184	2 060

Na dzień 31 grudnia 2014 roku ani na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółki Grupy nie dokonywały odpisu aktualizującego wartości zapasów.

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
Należności długoterminowe		
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	218 594	187 112
Inne należności długoterminowe	0	0
Razem należności długoterminowe	218 594	187 112
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	11 026	7 633
Należności z tytułu dostaw i usług	17 227	22 746
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	28 253	30 379
Odpis aktualizujący należności	10 433	11 864
Należności krótkoterminowe ogółem (brutto)	38 686	42 243

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	16 656	813
Utworzenie odpisu	845	15 876
Odwrocenie odpisu	-1 758	-33
Wykorzystanie odpisu	-92	0
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	15 651	16 656

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Grupy. 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 32.

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	28 253	18 951	3 829	1 813	1 133	2 526
31 grudnia 2013	30 379	21 621	4 093	1 105	2 065	1 495

20.2. Należności z tytułu leasingu finansowego

Wartości należności dotyczących umów leasingu finansowego na dzień bilansowy 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
Inwestycja leasingowa ogółem, w tym:	330 606	229 620	305 272	194 745
W okresie 1 roku	21 242	11 026	18 042	7 633
W okresie od 1 do 5 lat	95 408	39 782	86 495	30 666
Powyżej 5 lat	213 956	178 812	200 735	156 446
W tym przychody finansowe	100 986	0	110 528	0

Począwszy od 2007 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. realizuje długoterminowe umowy dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej, które to umowy zgodnie z MSR 17 Grupa rozpoznaje jako umowy leasingu finansowego, ujmując odpowiednio przychody w okresach, w których rozpoczęto świadczenie usług z tytułu tych umów. Grupa ujmuje aktywa przekazane w leasing finansowy w bilansie i prezentuje je jako należności w kwocie równej wyliczonym przychodom z tytułu tych umów. Umowy te przewidują miesięczne opłaty w kwotach ustalonych w umowach.

W 2013 i w 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. rozpoczęła realizację zapisów kolejnych umów na dzierżawę par włókien światłowodowych. Przychody z tytułu tych umów leasingowych wyliczono na podstawie cen rynkowych ustalonych w zawieranych we wcześniejszych okresach umowach tego typu, uznając, iż umowy te zawarte zostały na warunkach rynkowych i przyjęte w nich wartości godziwe pary włókien mogą być zastosowane do umów realizowanych w kolejnych latach. Część odsetkowa czynszu leasingowego ustalona została z wykorzystaniem tak ustalonej wartości godziwej oraz przyjętej w umowach wielkości stopy procentowej leasingu opartej na poziomie stopy WIBOR powiększonej o ustalony procent i wynikającej z konkretnych umów stałej opłaty miesięcznej.

HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła od momentu wejścia w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. i ujęła w prezentowanym sprawozdaniu finansowym kilka umów dzierżawy włókien światłowodowych, które mają charakter leasingu finansowego. Umowy te rozliczane są, zgodnie z opisem w punkcie 3.4.4 „Leasing. Grupa jako leasingodawca”, przez okres 20 lat. Umowy te, podobnie jak część z podpisanych w latach ubiegłych umów, zawarto na okres krótszy niż 20 lat. W sumie HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła 29 umów na okresy krótsze niż 15 lat i rozpoznała z tego tytułu przychody w wysokości 40.619 tys. zł w prezentowanym sprawozdaniu i 45.842 tys. zł oraz 200.277 zł wcześniejszych okresach.

Wszystkie ww. umowy zawierają klauzulę, w myśl której po upływie okresu na jaki zostały zawarte, przekształcają się samoczynnie w umowy na czas nieokreślony lub w umowy o łącznym okresie trwania nie krótszym niż 20 lat. Zarząd HAWE Telekom Sp. z o.o. ocenia, że przewidywany okres trwania ww. umów wyniesie 20 lat, to jest okres zbieżny z okresem ekonomicznego zużycia się włókien światłowodowych.

Na przyjęty do rozliczenia umów dzierżawy włókien światłowodowych okres trwania leasingu składa się okres, na który leasingobiorca zobowiązał się umową do leasingu danego składnika aktywów oraz dodatkowo założony przez HAWE Telekom Sp. z o.o. okres, w którym leasingobiorca ma prawo kontynuować leasing składnika aktywów za wniesieniem dalszych opłat, gdyż w chwili rozpoczęcia leasingu jest wystarczająco pewne, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa przez w sumie 20 lat.

Zarząd HAWE Telekom Sp. z o.o. oceniając czas trwania takich umów wziął pod uwagę m.in. następujące elementy

- wysokie koszty, które ponieść musi operator, aby przyłączyć się do sieci HAWE Telekom Sp. z o.o., a także wysokie koszty instalowanych na sieci urządzeń i systemów zarządzających transmisją,
- brak konkurencji na relacjach umownych,
- biznesowe powiązania i zobowiązania odbiorców zobowiązujące ich do zapewnienia łączności dla kontrahentów.

Przytoczone wyżej elementy utwierdzają Zarząd Spółki w przekonaniu, że ww. umowy będą kontynuowane przez okres przyjęty do rozliczenia leasingów, to jest 20 lat.

20.3. Pozostałe należności

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pozostałe należności		
Zaliczka na środki trwałe	250	1 000
Należności dotyczące Programu motywacyjnego dla członków kluczowej kadry menadżerskiej	2 100	2 100
Należności od pracowników	48	47
Ubezpieczenia pracownicze	21	1
Rozliczenia zakupów	1	584
Kaucja - najem powierzchni biurowej i inne	68	37
Należności dochodzone na drodze postępowania sądowego	28	0
Rozliczenia międzyokresowe - dzierżawa infrastruktury telekomunikacyjnej i inne	908	0
Pozostałe należności	245	1 030
Pozostałe należności ogółem (netto)	3 670	4 799

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
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	16 656	813
Utworzenie odpisu	845	15 876
Odwrocenie odpisu	-1 758	-33
Wykorzystanie odpisu	-92	0
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	15 651	16 656

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	184 397	184 397	220 239	220 239
EUR	15 397	65 628	398	1 648
USD	139	492	133	402
Razem	x	250 517	x	222 289

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	15 407	4 107
Lokaty krótkoterminowe	2 755	16 012
Razem	18 162	20 119

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 Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

22. KAPITAŁ WŁASNY

22.1. Kapitał podstawowy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku ustalony został zgodnie z uregulowaniami MSSF 3 i wynosi 139.192 tys. zł

Ze względu na to, iż mająca miejsce w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku transakcja przejęcia PBT Hawe Sp. z o.o. (obecnie po zmianie nazwy HAWE Telekom Sp. z o.o.) rozliczona została z zastosowaniem przepisów standardu dotyczących przejęcia odwrotnego, kapitał podstawowy w sprawozdaniu skonsolidowanym obejmuje:

1. Kapitał z rozliczenia przejęcia PBT Hawe Sp. z o.o.:
 - kapitał podstawowy spółki przejmującej (wg MSSF 3) tj. PBT Hawe Sp. z o.o., w wysokości 548 tys. zł,
 - koszt przejęcia ustalony na 35.946 tys. zł,
2. Podwyższenia kapitału akcyjnego HAWE S.A., dokonane po przejęciu, w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku, w wysokości 234 tys. zł,
3. Podwyższenie kapitału akcyjnego HAWE S.A., w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku, w wysokości 95.453 tys. zł,
4. Podwyższenie kapitału akcyjnego HAWE S.A., w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku, w wysokości 5.011 tys. zł,
5. Podwyższenie kapitału akcyjnego HAWE S.A., w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, w wysokości 2.000 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły zmiany wysokości kapitału podstawowego Grupy HAWE S.A.

Emisja akcji

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	1,00	500 000,00	gotówka	03.07.2002
Akcje serii B na okaziciela	brak	4 039 156	1,00	4 039 156,00	aport	19.02.2007
Akcje serii C na okaziciela	brak	25 000	1,00	25 000,00	gotówka	17.09.2007
Akcje serii D na okaziciela	brak	208 500	1,00	208 500,00	gotówka	11.04.2007
Akcje serii E na okaziciela	brak	95 453 120	1,00	95 453 120,00	gotówka	19.05.2008
Akcje serii F na okaziciela	brak	5 011 288	1,00	5 011 288,00	gotówka	08.10.2009
Akcje serii G na okaziciela	brak	2 000 000	1,00	2 000 000,00	gotówka	02.06.2011
Razem		107 237 064		107 237 064,00		

Zgodnie z uregulowaniem MSSF 3 w rozliczeniu przejęcia PBT Hawe Sp. z o.o. (obecnie HAWE Telekom Sp. z o.o.) zostały uwzględnione akcje serii A i B. Kapitał podstawowy Grupy powiększają emisje akcji HAWE S.A. serii C, D, E, F i G. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Zmiany w strukturze kapitałowej w roku sprawozdawczym zostały opisane w nocie nr 1.4

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 oraz 31 grudnia 2013 roku nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległa zmianie i wyniosła 15.672 tys. zł.

22.3. Akcje własne

Grupa Kapitałowa HAWE S.A. rozpoczęła W 2011 roku wykonywanie Programu wykupu akcji własnych. Szczegółowe informacje dotyczące Programu wykupu akcji własnych zawarto w nocie nr 1.4 niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A.

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

Na akcjach własnych HAWE S.A. będących w posiadaniu HAWE Telekom dokonano blokady w związku z zabezpieczeniem przesunięcia terminu spłaty kwoty 5.000 tys. zł do dnia 31.03.2015 roku.

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 rezerwowe

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku kapitał zapasowy został pomniejszony o wynik z lat ubiegłych w wysokości 6,335 tys. zł,

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zapasowy wynosił 148.657 tys. zł.

22.5. Udziały nie dające kontroli

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne nie dające kontroli wynoszą 1.509 tys. zł i zostały powiększone o stratę za rok obrotowy 287 tys zł oraz nabycie udziałów 167 tys.

W 2014 roku niepodzielony wynik finansowy w wysokości 6.335 tys. zł został pokryty z kapitału zapasowego z zysków lat ubiegłych, zatem na dzień 31 grudnia 2014 roku jego wartość wyniosła 57.802 tys. zł.

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

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 jednostki dominującej, tj. HAWE S.A., który Spółka 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 (na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 310.814 tys. zł i składał się z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz z zysków lat ubiegłych). Kapitały te zostały opisane w nocie nr 23.2.1 i w nocie nr 23.2.2 Sprawozdania finansowego HAWE S.A. za 2013 rok.

23. KREDYTY I POŻYCZKI

Rodzaj zadłużenia	Oprocentowanie	Termin spłaty	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
			Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa
Kredyt Inwestycyjny	WIBOR 1M + marża	12/2016	386	336	722	336
Kredyt Inwestycyjny	WIBOR 1M + marża	12/2016	3 107	8 609	17 090	8 670
Pożyczka Inwestycyjna	WIBOR 3M + marża	01/2017	40 000	45 000	80 000	20 000
Razem			43 493	53 945	97 812	29 006

23.1. Kredyt inwestycyjny na nieruchomość

W dniu 30 marca 2007 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zaciągnęła kredyt w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 2.210 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo kredytu wynosi 722 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 1.058 tys. zł). Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- pełnomocnictwo do rachunku;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.084 tys. zł;
- hipoteka zwykła w wysokości: 2.210 tys. zł wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty: 500 tys. zł ustanowione na nieruchomości posiadanej przez Grupę.

23.2. Kredyt inwestycyjny

W dniu 11 października 2010 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem DnB NORD Polska S.A. Kredyt w kwocie 44.000 tys. zł przeznaczony jest na działalność inwestycyjną:

- finansowanie nakładów na budowę relacji Wrocław – Poznań realizowanej w ramach III etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE;
- rozliczenie zobowiązań – refinansowanie kosztów budowy odcinków II etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (w tym wykup części obligacji).

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- przelew wierzytelności z umów dzierżawy włókien światłowodowych lub innych umów;
- zastaw rejestrowy na sieci światłowodowej w części, która jest wykorzystywana do świadczenia usług objętych umowami dzierżawy włókien światłowodowych stanowiących zabezpieczenie kredytu;
- zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o.;
- pełnomocnictwo do rachunków;
- poręczenie HAWE S.A.;
- oświadczenie HAWE Telekom Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji;
- oświadczenie HAWE S.A. o poddaniu się egzekucji.

W dniu 15 kwietnia 2013 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła z Bankiem DnB NORD Polska S.A. aneks, którego przedmiotem było ustanowienie na podstawie odrębnej umowy dodatkowego limitu kredytowego w wysokości 5.000 tys. zł z przeznaczeniem na gwarancje wykorzystywane przy realizacji projektów budowy szerokopasmowych sieci szkieletowych. Umowa o limit została rozliczona i zamknięta w dniu 17 września 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo kredytu wynosi 11.716 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 25.760 tys. zł). W okresie sprawozdawczym naliczone odsetki i prowizje od kredytu wyniosły 1.169 tys. zł (w tym: odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2014 roku, zapłacone po okresie sprawozdawczym wyniosły 64 tys.), zapłacone wyniosły 1.230 tys. (w tym naliczone w 2013 roku, zapłacone w 2014 roku wyniosły 125 tys.) na środki trwale w budowie aktywowano 575 tys. Odsetki i prowizje od kredytu naliczone i zapłacone w 2013 roku wyniosły 1.745 tys. zł i zostały aktywowane na środki trwale w budowie.

23.3. Pożyczka inwestycyjna

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:

- finansowanie nakładów na zaprojektowanie III etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE w relacjach: Katowice – Kraków, Katowice – Opole – Wrocław, Sochaczew – Warszawa – Biała Podlaska – Terespol;
- finansowanie nakładów na budowę lub zakup infrastruktury w ramach III etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE w relacjach: Katowice – Kraków, Sochaczew – Warszawa – Biała Podlaska – Terespol oraz na instalację dodatkowego kabla w istniejącej infrastrukturze;
- refinansowanie nakładów poniesionych na wybudowanie II etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (w tym wykup obligacji krótkoterminowych).

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). Zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowią:

- zastaw rejestrowy na jednej rurze, spośród trzech posiadanych przez HAWE Telekom Sp. z o.o., rurociągu teletechnicznego na całej długości Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (ok. 3.055 km);
- poręczenie udzielone przez HAWE S.A.;
- weksel własny HAWE Telekom Sp. z o.o. poręczony przez spółkę zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o.;
- oświadczenie HAWE S.A. oraz HAWE Telekom Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji.

W okresie sprawozdawczym naliczone i zapłacone odsetki i prowizje od pożyczki wyniosły 4.595 tys. zł i zostały ujęte: w rachunku zysków i strat w kwocie 3.780 tys. zł oraz aktywowane na środki trwale w budowie w kwocie 815 tys. zł. W 2013 roku odsetki i prowizje od pożyczki w kwocie 5.614 tys. zł i zostały odpowiednio ujęte w rachunku zysków i strat w kwocie 4.048 tys. zł oraz aktywowane na środki trwale w budowie w kwocie 1.566 tys. zł.

23.4. Warunki umów kredytowych i pożyczek

W ramach umów kredytowych podpisanych przez HAWE Telekom Sp. z o.o. zobowiązała się do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami i instytucjami finansowymi poziomie.

W 2014 roku Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. naruszyła jeden z kowenantów dotyczący umowy pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. zobowiązujący ją do osiągania corocznego wzrostu przychodów o minimum 2%. Z prowadzonych z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. negocjacji i dotychczasowej historii współpracy HAWE Telekom Sp. z o.o. z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. wynika, w ocenie Zarządu Spółki, że naruszenie tego kowenantu nie spowoduje wypowiedzenia umowy pożyczki ani innych niekorzystnych skutków dla Spółki. W tej sytuacji Spółka odstąpiła od reklasyfikacji trzeciej transzy (40 mln zł przypadającej do spłaty w styczniu 2017 roku) z zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Zarząd Spółki skorzystał z możliwości zawartej w przepisach par. 19 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” który stanowi:

„W bardzo rzadkich okolicznościach, w których kierownictwo uzna, że spełnienie wymogu MSSF może być na tyle mylące, iż powoduje, że sprawozdania finansowe nie spełniają swojego celu określonego w Założeniach koncepcyjnych, jednostka może odstąpić od zastosowania tego wymogu w sposób ustalony w paragrafie 20, jeśli odpowiednie regulacje wymagają lub nie zabraniają takiego odstępstwa”.

Na podstawie sytuacji, która wystąpiła w roku 2012 w Grupie HAWE S.A. kiedy to na skutek naruszenia kowenantów tej samej umowy, HAWE Telekom Sp. z o.o. dokonała reklasyfikacji pożyczki z długoterminowej na krótkoterminową, niektóre instytucje finansowe, w tym sam pożyczkodawca, nie do końca rozumiały i potrafiły zinterpretować taką reklasyfikację. Spowodowało to szereg problemów z prawidłową interpretacją zobowiązań zarówno Spółki HAWE Telekom jak i zobowiązań Grupy HAWE S.A., Na tej podstawie Zarząd Spółki uznał, że niedokonywanie reklasyfikacji przyczyni się do lepszego zrozumienia sprawozdań i sytuacji finansowej Grupy.

Zgodnie z wymogami par. 20 MSR 1 Zarząd Spółki potwierdza że:

- sprawozdania finansowe rzetelnie przedstawiają sytuację finansową, wyniki finansowe i przepływy pieniężne jednostki.
- jednostka przestrzega mające zastosowanie MSSF, z wyjątkiem odstępstwa od zastosowania określonego wymogu (reklasyfikacji zobowiązań) w celu osiągnięcia rzetelności prezentacji,
- jednostka odstąpiła od zastosowania przepisu par. 74 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych nie dokonując zawartego w tym przepisie wymogu reklasyfikacji długoterminowego zobowiązania z tytułu pożyczki na krótkoterminowe na skutek naruszenia konwentu wynikającego z umowy. Przyczyny takiego kroku wymieniono powyżej.
- Odstąpienia od wymogu par. 74 MSR 1 nie spowodowało skutków finansowych.

24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

24.1. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

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

Emitent	Seria	Data emisji	Data wykupu	Oprocentowanie w skali roku	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji	Odsetki od wyemitowanych obligacji	Prowizje	Zobowiązanie z tyt. wyemitowanych obligacji
HAWE Telekom	C_01	2013-09-13	2015-09-13	WIBOR 3M + marża	8 765	29		8 794
HAWE S.A.	J_02	2013-05-29	2015-05-29	WIBOR 6M + marża	8 000	56		8 056
HAWE S.A.	J_04	2014-08-08	2015-08-08	WIBOR 6M + marża	2 000	12	-20	2 012
HAWE S.A.	K_01	2014-08-08	2015-08-08	WIBOR 3M + marża	20 800	301	-254	21 101
HAWE S.A.	K_02	2014-08-03	2015-08-08	WIBOR 3M + marża	5 000	52	-67	5 052
RAZEM, w tym:					44 565	450	-341	45 015
długoterminowe					35 800	421	-341	36 221
krótkoterminowe					8 765	29	0	8 794

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 nastąpiły:

- w dniach od 8 do 25 sierpnia 2014 roku przedterminowy wykup obligacji HAWE S.A. serii J_03 o łącznej wartości nominalnej 20.800 tys. zł,
- w dniu 8 sierpnia 2014 roku emisja rocznych obligacji HAWE S.A. serii K_01 o łącznej wartości nominalnej 20.800 tys. zł, oprocentowaniu równym WIBOR3M plus marża, płatnym kwartalnie,

- w dniu 13 sierpnia 2014 roku emisja rocznych obligacji HAWE S.A. serii K_02 o łącznej wartości nominalnej 5.000 tys. zł, oprocentowaniu równym WIBOR3M plus marża, płatnym kwartalnie.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wyemitowane przez Grupę Kapitałową HAWE S.A. obligacje obejmowały obligacje serii J_02, J_04, K_01 i K_02 wyemitowane przez HAWE S.A., przy czym obligacje serii J_02 o nominale równym 8.000 tys. zł wyemitowane były w 2013 roku oraz obligacje serii C_01 wyemitowane w 2013 roku przez HAWE Telekom Sp. z o.o. o nominale równym 8.765 tys. zł. Emisję obligacji w 2013 roku szczegółowo opisano w nocie nr 29.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2013 rok.

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 poręczenie spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji. Zabezpieczenia te ustanowione zostały na podstawie umów pomiędzy HAWE S.A. a HAWE Telekom Sp. z o.o., które szczegółowo opisano w pkt. 34 niniejszego sprawozdania.

Zabezpieczeniami obligacji wyemitowanych przez HAWE Telekom Sp. z o.o. 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 oświadczenie spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji.

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. 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.

Wyemitowane przez Elterix S.A. niezabezpieczone obligacje serii C i D o łącznym nominale 600 tys. zł i odpowiednio 200 tys. zł, zostały objęte przez HAWE S.A. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań.

Obligacje imienne serii X wyemitowane przez Mediatel S.A. o łącznej wartości nominalnej 330 tys. zł, zostały objęte przez HAWE S.A. w zamian za rozliczenie wierzytelności wobec spółki Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

24.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

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:

Umowy leasingu finansowego podpisywane są zazwyczaj na okres do 5 lat i zawierają opcję wykupu po okresie leasingu.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych
Minimalne opłaty leasingowe ogółem, w tym:	18 287	2 734	21 972	4 101
W okresie 1 roku	2 306	760	4 218	1 816
W okresie od 1 do 5 lat	15 981	1 975	17 754	2 285
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
W tym koszty finansowe	15 451	0	17 870	0

25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek pozostałych	37 055	28 226
Razem	37 055	28 226
- krótkoterminowe	36 953	27 890
- długoterminowe	102	336

Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	412	1 266
Zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	173	75
Inne zobowiązania	661	637
Pozostałe zobowiązania ogółem, w tym:	1 246	1 978
- krótkoterminowe	1 246	1 978
- długoterminowe	0	0

Zobowiązania publiczno-prawne		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3 305	1
Zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości	2 329	2 406
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	2 176	4 591
Zobowiązania z tytułu innych podatków	938	1 375
Zobowiązania publiczno-prawne ogółem, w tym:	8 748	8 373
- krótkoterminowe	8 748	8 373
- długoterminowe	0	0

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi, które miały miejsce w 2014 roku przedstawione są w notce nr 32. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej HAWE S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są eliminowane, zatem ich saldo wynosi 0 tys. zł.

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	36 953	19 774	7 456	3 703	699	5 321
31 grudnia 2013	27 891	19 330	3 429	792	561	3 779

26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I KWOTY NALEŻNE Z TYTUŁU UMÓW BUDOWLANYCH
26.1. 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	87 029	12 309
Należności z tytułu zgłoszonych szkód majątkowych	39	53
Pozostałe rozliczenia przychodów	68	899
Rozliczenia z tytułu podatku od nieruchomości - budynki	0	56
Koszty przyszłych okresów	711	770
Koszty dotyczące przyszłej emisji akcji	6 689	67
Ubezpieczenia	307	344
Koszty przyszłych okresów	1 490	1 846
Razem, w tym:	96 333	16 344
- krótkoterminowe	96 333	16 344
- długoterminowe	0	0

Największą pozycję stanowi szacowany przychód z kontraktów budowlanych, wyliczony na podstawie stosowanych przez Grupę zasad rozliczania kontraktów na usługi budowlane opisanych w nocie nr 9.20.2.

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

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	4 324	2 567
- rezerwa na badanie bilansu	63	58
- koszty odebranych świadczeń nie będące jeszcze zobowiązaniem	0	42
- rezerwa dotycząca rozliczenia kosztów wieloletniej umowy dzierżawy (PERN)	0	274
- koszty dotyczące przychodów przyszłych okresów	4 254	1 758
- pozostałe	7	435
Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczące następnego okresu sprawozdawczego z tytułu:	75 797	2 018
- kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych wynikające z wyceny umów	75 766	1 999
- przychody z usług serwisowych	31	19
Razem, w tym:	80 121	4 585
- krótkoterminowe	80 121	4 585
- długoterminowe	0	0

27. 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
Wartość na dzień 1 stycznia 2014	48	1 400	1 398	2 846
Utworzone w ciągu roku obrotowego	25	124	762	911
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego	-24	-407	-562	-993
Wartość na dzień 31 grudnia 2014, w tym:	49	1 117	1 598	2 764
- krótkoterminowe	25	1 117	1 598	2 740
- długoterminowe	24	0	0	24

Dane w tys. zł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Inne rezerwy	Ogółem
Wartość na dzień 1 stycznia 2013	48	546	1 300	1 894
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	1 088	844	1 932
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego	0	-234	-746	-980
Wartość na dzień 31 grudnia 2013, w tym:	48	1 400	1 398	2 846
- krótkoterminowe	5	1 400	1 398	2 803
- długoterminowe	43	0	0	43

W 2014 roku zawiązano rezerwy na sprawy sądowe i sporne w kwocie 423 tys. zł, a rozwiązano rezerwy na zakończone sprawy sporne w kwocie 222 tys. zł.

28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej w Kodeksie Pracy. W związku z tym Grupa 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. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w tabeli poniżej. Główne założenia przyjęte przez Grupę do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia na początek okresu	48	48
Utworzenie rezerwy	25	0
Rozwiązanie rezerwy	-24	0
Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia na koniec okresu	49	48

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%

29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółki Grupy 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 Grupy Kapitałowej HAWE S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014			31 grudnia 2013		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	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	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
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	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
Zobowiązania z tytułu gwarancji udzielonych HAWE S.A. przez Alior Bank S.A.	0	50 000	należności, rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków	0	50 000	należności, rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków
Kredyt inwestycyjny w BPS S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	722	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	1 058	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE S.A.	35 800	67 975	rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	30 800	63 607	rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o.	8 765	13 148	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	8 765	13 148	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania wynikające z limitu odnawialnego na gwarancje kontraktowe udzielonego przez Euler Hermes dla spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	12 000	rzeczowy majątek trwały, weksle in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. i ORSS Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	0	12 000	rzeczowy majątek trwały, weksle in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. i ORSS Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
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	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
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	1 500	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
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	gwarancja dobrego wykonania umowy udzielona przez Bank DnB NORD Polska S.A., gwarancja korporacyjna udzielona przez HAWE S.A.
Zobowiązania wynikające z limitu odnawialnego na gwarancje kontraktowe udzielonego przez GENERALI dla spółek zależnych HAWE Telekom Sp. z o.o.,	0	12 000	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi	0	0	-

Polityka rachunkowości oraz noty objaśniające na stronach od 8 do 86 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

HAWE Budownictwo Sp. z o.o., ORSS Sp. z o.o., ŚSS Sp. z o.o. oraz dla HAWE S.A.						
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Generali T.U. S.A.	0	4 000	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A.	0	4 000	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec S.T.U. Ergo Hestia S.A.	0	500	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A.	0	500	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	4 000	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	0	4 000	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o.
Zobowiązania wobec GOTHAER TU	0	5 000		-	-	-
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	1 500	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	1 500	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o.
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	1 500	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
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	7 650	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
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	1 000	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PKN ORLEN S.A.	0	0	-	37	120	gwarancja płatnicza udzielona przez Bank DnB NORD Polska S.A., poręczenie HAWE Telekom Sp. z o.o.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	0	0	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	1000	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
Umowy leasingu*	1 485	4 668	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi	2 895	4741	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi
Razem	146 741	400 789		169 448	392 264	

Zestawienie zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej Mediatel według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Zobowiązania osób powiązanych kapitałowo lub osobowo z HAWE S.A. wobec Alior Bank S.A.	120 364	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	120 364	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania osób powiązanych kapitałowo lub osobowo z HAWE S.A. wobec Alior Bank S.A.	15 000	poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	15 000	poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PKN ORLEN S.A.	0	-	120	poręczenie HAWE Telekom Sp. z o.o.
Poręczenie spłaty weksla	0	-	508	poręczenie spłaty
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	0	-	304	-
Razem	135 364		136 296	

30. SPRAWY SĄDOWE I SPORNE

Poniżej podano opis spraw sądowych i spornych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z udziałem Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej HAWE S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Pozew o zapłatę złożony przez Mediatel przeciwko Cesia Mobile Marketing, Inc.

W dniu 21 marca 2012 roku Mediatel S.A. złożył pozew do sądu w sprawie o zapłatę przeciwko spółce pod firmą: Dynamic Analojix, Inc, z siedzibą w Nowym Jorku, działającą obecnie pod firmą Cesia Mobile Marketing, Inc. (pozwany). Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.258.008,58 USD (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy osiem dolarów amerykańskich i 58/100 centów). W pozwie złożonym przeciwko spółce Cesia Mobile Marketing, Inc. Mediatel dochodzi zapłaty kwoty głównej 1.258.008,58 USD powiększonej o należne odsetki od dnia 16 lipca 2010 roku, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel S.A. na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 26 września 2007 roku zawartej pomiędzy Mediatel S.A. a Dynamic Analojix, Inc. Zarząd jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

Pozew o zapłatę złożony przez Elterix przeciwko Liberty Telecom.

W dniu 21 marca 2012 r. Elterix S.A. złożyła pozew do sądu w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom: (1) Liberty Telecom, Inc, z siedzibą w Nowym Jorku, (2) Liberty Telecom Solutions International, LLC z siedzibą w Nowym Jorku oraz (3) Liberty Telecom Solutions, LLC z siedzibą w Nowym Jorku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.229.209,00 USD (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście dziewięć dolarów amerykańskich). W pozwie złożonym przeciwko ww. spółkom, Elterix dochodzi zapłaty kwoty głównej 1.229.209,00 USD powiększonej o należne odsetki od dnia 16 lipca 2010 r., która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Elterix na podstawie umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 września 2008 r. zawartej pomiędzy Elterix a Liberty Telecom, Inc. Zarząd Elterix S.A. jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

Postępowanie sądowe z wniosku UPC Polska Sp. z o.o. o zawezwanie Mediatel do próby ugodowej

W dniu 22 kwietnia 2013 r. Mediatel S.A. otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, VIII Wydział Gospodarczy odpis wniosku z dnia 12 marca 2013r. o zawezwanie do próby ugodowej. Stronami przedmiotowego postępowania są Mediatel (przeciwnik) oraz spółka pod firmą: UPC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako następca prawny Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie będącej następcą prawnym spółki Mediatel 4B Sp. z o.o.) (wnioskodawca). Zgodnie ze złożonym wnioskiem, UPC Polska zawezwał Mediatel do zawarcia ugody tej treści, że Mediatel zapłaci na rzecz UPC Polska kwotę 2.944.258,07 złotych z ustawowymi odsetkami od dnia 08.02.2013r. do dnia zapłaty, z czego kwota 2.494.258,07 złotych - zgodnie ze złożonym wnioskiem - miałyby być zapłacona przez Mediatel tytułem odszkodowania za nienależyte wykonanie zobowiązania wynikającego z umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych z dnia 2 lipca 2010 r. zawartej pomiędzy Mediatel a Mediatel 4B Sp. z o.o., zaś kwota 450.000 złotych tytułem zwrotu płatności warunkowej dokonanej z zastrzeżeniem zwrotu. Sąd wyznaczył termin posiedzenia w tej sprawie na dzień 24 maja 2013 r. Do zawarcia ugody nie doszło. Według stanu na dzień 21 lutego 2015 roku Mediatel S.A. nie otrzymała informacji o skierowaniu sprawy na drogę postępowania sądowego. Zarząd Mediatel kwestionuje roszczenie objęte wnioskiem o zawezwanie do próby ugodowej.

Pozew o zapłatę wniesiony przez Elterix przeciwko Telekomunikacja Novum Sp. z o.o.

W dniu 10 maja 2013 roku Elterix S.A. złożyła do sądu pozew o zapłatę kwoty 156.603,15 złotych. Stronami przedmiotowego postępowania są Elterix S.A. (powód) oraz spółka pod firmą Telekomunikacja Novum S.A. (pozwany). W pozwie złożonym przeciwko spółce Telekomunikacja Novum, Elterix dochodzi zapłaty kwoty głównej 156.603,15 złotych powiększonej o należne odsetki, która to kwota wynika z faktur sprzedaży usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Mediatel na podstawie umowy o współpracy w zakresie połączenia sieci i zasadach rozliczeń z dnia 24 listopada 2009 r. zawartej pomiędzy Mediatel S.A. a Telekomunikacja Novum. Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wyznaczył termin rozprawy na dzień 1 kwietnia 2014 roku. Z uwagi na niedoręczenie Elterix S.A. odpowiedzi na pozew przed rozprawą w dniu 1.04.2014 rozprawa została odroczone w celu doręczenia pisma spółce i ustosunkowania się spółki do zarzutów spółki Telekomunikacja Novum podniesionych w odpowiedzi na pozew. Kolejny termin rozprawy nie został wyznaczony przez Sąd. Zarząd Elterix S.A. jest przekonany co do zasadności wniesionego pozwu.

Postępowanie sądowe z pozwu CA Immo Bitwy Warszawskiej sp. z o.o. w Warszawie (nabywcy przedsiębiorstwa Europolis Bitwy Warszawskie Sp. z o.o. w likwidacji) o zapłatę przeciwko Mediatel S.A.

W dniu 16 stycznia 2015 roku Mediatel S.A. otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu z dnia 26 listopada 2014 roku, wniesionego przez powoda spółkę CA Immo Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. w Warszawie, o zapłatę. Z treści pozwu wynika, że umową z dnia 2 czerwca 2014 roku CA Immo Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. w Warszawie nabyła przedsiębiorstwo Europolis Bitwy Warszawskie Sp. z o.o. w likwidacji i przejęła zobowiązania Europolis Bitwy Warszawskie Sp. z o.o. w likwidacji.

Zgodnie ze złożonym pozwem CA Immo Bitwy Warszawskiej Sp. z o.o. w Warszawie domaga się od Mediatel S.A. zapłaty kwoty 3.442.543,24 złotych wraz z ustawowymi odsetkami określonymi w następujący sposób :

- a. od kwoty 5.191,45 złotych – od dnia 18 marca 2011 roku do dnia zapłaty;
- b. od kwoty 3.871,87 złotych – od dnia 3 maja 2011 roku do dnia zapłaty;
- c. od kwoty 1.554,42 złotych – od dnia 14 grudnia 2010 roku do dnia zapłaty;
- d. od kwoty 1.560,98 złotych – od dnia 14 grudnia 2010 roku do dnia zapłaty;
- e. od kwoty 3.407.476,07 złotych – od dnia złożenia wniosku do dnia zapłaty

Należności wskazane w pkt a. – d. to należności z tytułu czynszu najmu i opłat eksploatacyjnych oraz innych należności z tytułu umowy najmu z dnia 30 kwietnia 2008 roku zawartej pomiędzy Mediatel S.A. a Europolis Bitwy Warszawskie Sp. z o.o., która została rozwiązana w dniu 31 sierpnia 2013 roku. Natomiast kwota 3.407.476,07 złotych wskazana w pkt e. to kwota odszkodowania z tytułu rzekomo nieprawidłowego wykonania umowy najmu przez Mediatel. Sąd zobowiązał Mediatel do złożenia odpowiedzi na pozew w terminie 30 dni od dnia otrzymania pozwu. Mediatel złożył odpowiedź na pozew w terminie. Pierwszy termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony przez Sąd. Mediatel S.A. jest przekonany co do bezzasadności zgłoszonych przez CA Immo Bitwy Warszawskiej sp. z o.o. w Warszawie roszczeń.

Postępowanie pojednawcze z wniosku Elterix S.A. o zawezwanie UPC Polska sp z o.o. do próby ugodowej

Elterix S.A. złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy wniosek o zawezwanie do próby ugodowej UPC Polska Sp. z o.o. Stronami przedmiotowego postępowania są Elterix S.A. (wnioskodawca) oraz spółka UPC Polska Sp. z o.o. Zgodnie ze złożonym wnioskiem, Elterix zawezwał UPC do zawarcia ugody tej treści, że UPC zapłaci na rzecz Elterix kwotę 4.241.013,55 złotych wraz z należnymi odsetkami, tytułem zapłaty należności z umowy serwisowej. Termin posiedzenia pojednawczego został wyznaczony na dzień 15 listopada 2013 roku. Strony nie zawarły ugody. Elterix S.A. nie wystąpiła na drogę sądową przeciwko UPC Polska. Zarząd Elterix S.A. jest przekonany co do zasadności roszczenia objętego wnioskiem.

31. ROZLICZENIA PODATKOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie były prowadzone kontrole podatkowe i postępowania podatkowe wobec Spółek Grupy.

W 2014 roku w HAWE S.A. 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 listopada 2014 roku wydaniem protokołu kontroli. Spółka w 2015 roku dokonała odpowiednich korekt deklaracji.

W dniach od 10 do 21 stycznia 2014 roku W spółkach została przeprowadzona kontrola prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc październik 2013 roku związana z wykazaniem przez Elterix S.A. kwoty zwrotu podatku VAT. W wyniku przeprowadzonych czynności organ podatkowy stwierdził zasadność zwrotu podatku na rachunek bankowy Spółki.

W 2008 roku rozpoczęła się kontrola ZUS dotycząca rozliczeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego. Grupa otrzymała decyzję, od której złożyła odwołanie. ZUS po rozpatrzeniu złożonego przez Grupę odwołania, przekazał sprawę do dalszego rozpatrzenia Sądowi Okręgowemu. W 2012 roku zapadł korzystny dla Grupy wyrok, od którego ZUS złożył apelację. W 2013 roku Sąd I instancji wydał korzystny dla Spółki wyrok, który na skutek apelacji ZUS został uchylony przez Sąd II instancji, przekazując sprawę do ponownego rozpoznania przez ZUS. Grupa wniosła do Sądu Najwyższego zażalenie na wyrok Sądu II instancji. ZUS ponownie wydał decyzję w przedmiotowej sprawie. Od ww. decyzji

Grupa złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zapadło rozstrzygnięcie.

W dniu 16 lutego 2015 roku w HAWE Telekom wszczęte zostało postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności zadeklarowanej podstawy opodatkowania oraz prawidłowości w rozliczeniu dla podatku dochodowego od osób prawnych za 2010 rok oraz podatku od towarów i usług za okres od stycznia do grudnia 2010 roku. W opinii Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych.

Dnia 24 lutego 2015 roku wszczęta została w Elterix S.A. kontrola Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w zakresie prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenia społeczne oraz innych składek, do których pobierania zobowiązany jest płatnik, zgłaszania do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego, ustalania uprawnień do świadczeń z ubezpieczeń społecznych i wypłacania tych świadczeń, prawidłowości i terminowości opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe, wystawiania zaświadczeń lub zgłaszania danych dla celów ubezpieczeń społecznych. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania czynności kontrolne nie zostały zakończone

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

32. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji sprzedaży i zakupu zawartych przez Jednostki Grupy Kapitałowej HAWE S.A. z podmiotami powiązanymi w bieżącym i porównywalnym okresie sprawozdawczym oraz salda należności i zobowiązań Grupy HAWE S.A. wobec podmiotów powiązanych na koniec bieżącego i porównywalnego okresu sprawozdawczego.

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
31 grudnia 2014				
HAWE S.A.	28 572	33 838	12 647	8 908
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	2 688	34 815	515	14 112
ORSS Sp. z o.o.	28 538	1 175	4 050	923
HAWE Telekom Sp. z o.o.	10 709	1 016	6 312	361
ŚSS Sp. z o.o.	10	0	31	0
PSS Sp. z o.o.	1	0	7	0
Incendo Sp. z o.o.	2	0	10	0
Mediatel S.A.	38	0	1	9 189
Elterix S.A.	189	406	9 459	0
TelePin S.A.	935	178	30	823
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	15	0	0	7 370
31 grudnia 2013				
HAWE S.A.	9 358	8 126	0	2 019
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	8 252	28 563	4 019	979
ORSS Sp. z o.o.	1 499	32	1 387	0
HAWE Telekom Sp. z o.o.	29 758	16 594	44 001	236
ŚSS Sp. z o.o.	0	0	24	0
Mediatel S.A.	1 810	0	1	9 672

Elterix S.A.	235	503	11 728	22
TelePin S.A.	451	226	23	74
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	15	0	0	7 391

Spółka ani jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Spółki w ramach Grupy w 2014 roku świadczyły wzajemnie usługi księgowo-kadrowe, usługi doradcze, usługi najmu oraz usługi telekomunikacyjne. W 2014 roku realizowane były również umowy dotyczące świadczenia usług projektowych i budowlanych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi w dużej części dotyczą umów, na podstawie których Spółki w ramach Grupy Kapitałowej udzielają sobie pożyczek lub obejmują obligacje. Zestawienie umów pożyczek zawartych z podmiotami powiązanymi oraz obligacji objętych przez podmioty powiązane oraz ich warunków, terminów i sald według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiają poniższe tabele.

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	WIBOR 6M + marża		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 6M + marża	10 285	1 105	11 390
HAWE S.A.	Elterix S.A.	03.04.2012	07/2016	stałe	1 500	439	1 939
HAWE S.A.	Elterix S.A.	24.05.2013	07/2016	stałe	200	44	244
Mediatel S.A.	Elterix S.A.	26.09.2013	12/2015	stałe	300	52	352
Mediatel S.A.	Elterix S.A.	29.10.2013	12/2015	stałe	200	32	232
Mediatel S.A.	Elterix S.A.	30.11.2013	12/2015	stałe	1 512	223	1 735
Mediatel S.A.	Elterix S.A.	11.12.2013	12/2015	stałe	200	29	229
Mediatel S.A.	Elterix S.A.	16.01.2014	12/2015	stałe	300	38	338
HAWE Telekom	HAWE S.A.	15.09.2014	03/2015	WIBOR 6M + marża	3 100	47	3 147
HAWE Telekom	HAWE Budownictwo	31.12.2013	03/2015	WIBOR 6M + marża		105	105

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 16 stycznia 2014 roku została zawarta umowa, na mocy której Mediatel S.A. udzieliła 300 tys. zł pożyczki spółce Elterix S.A. Umowa przewiduje oprocentowanie stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na 31 grudnia 2015 roku na mocy Aneksu zawartego dnia 30 grudnia 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.

Emitent	Nabywca	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.	HAWE S.A.	B	2014-03-24	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	400	14	414
Elterix S.A.	HAWE S.A.	C	2014-04-04	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	600	20	620
Elterix S.A.	HAWE S.A.	D	2014-05-22	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	200	6	206
Mediatel S.A.	HAWE S.A.	X	2014-12-05	2017-01-31	WIBOR 3M + marża	330	1	331

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 notce nr 1.6.1 niniejszego sprawozdania.

W dniu 31 grudnia 2014 roku pomiędzy Elterix i Telepin została podpisana Umowa Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa. Przedmiotem umowy jest część przedsiębiorstwa Telepin, w skład której wchodzi:

- Prawa ochronne do znaków towarowych
- Autorskie prawa majątkowe do projektów i materiałów
- Stany magazynowe
- Środki trwałe
- Licencje na oprogramowanie
- Wydruki materiałów reklamowych pod marką Telepin
- Wierzytelności
- Prawa wynikające z Umów z Kontrahentami.

Cena sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Telepin została ustalona na podstawie sporządzonej wyceny. W dniu 30 stycznia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Telepin S.A., na którym została wyrażona zgoda na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

33. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy Spółek Grupy weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa korzysta z infrastruktury teletechnicznej, sprzętu, urządzeń, środków transportu i mebli biurowych przyjętych w leasing finansowy. Ponieważ wartość rat leasingowych podlega odpowiednio przeliczeniu w oparciu o wskaźnik WIBOR, naraża to Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stopy procentowej. Wartość tych zobowiązań wykazano w nocie nr 29.

Ponadto Grupa jest narażona na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do umów leasingu finansowego, na podstawie których Grupa świadczy usługi telekomunikacyjne. Oprocentowanie tych umów jest zmienne, ustalone w oparciu o wskaźnik WIBOR, co również naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jednak ryzyko to jest stosunkowo nieistotne.

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 31 grudnia 2013 roku.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2014	31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów oraz koszty odsetek przy bazowej stawce WIBOR	142 111	7 975	166 258	9 564
Koszty odsetek przy wzroście bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	-	9 396	-	11 227
Koszty odsetek przy spadku bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	-	6 554	-	7 902

33.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych w walutach innych niż waluta funkcjonalna podmiotów Grupy, w wyniku wahań kursów walut. W przypadku Grupy ryzyko to wynika z faktu zawierania umów leasingu finansowego infrastruktury z podmiotami zagranicznymi.

Przychody z tych umów ustalane są w walucie obcej, co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą kursu walut obcych.

W poniższej tabeli zawarto symulację wpływu na wartość należności i wynik finansowy, jaki miałyby zmiana kursu waluty obcej (euro) o 10% w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2014 roku, dla należności z tytułu leasingu infrastruktury wycenianych w walucie obcej (euro).

Dane w tys.	31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2014	31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Należności (EUR)	15 113	-	10 861	-
Należności (PLN)	64 415	-	45 044	-
Wycena należności i wpływ na wynik finansowy przy wzroście kursu EUR/PLN o 10%	70 856	6 441	49 548	4 504
Wycena należności i wpływ na wynik finansowy przy spadku kursu EUR/PLN o 10%	57 973	-6 441	40 540	-4 504

33.3. Ryzyko cen towarów

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

33.4. Ryzyko kredytowe

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, 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.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

33.5. Ryzyko związane z płynnością

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, 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 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 notce 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 notce 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 we wrześniu 2013 roku na łączną kwotę 8 765 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).

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. (właściciela Mediatel S.A.) utwierdza Zarząd Spółki w przekonaniu że istnieją realne szanse na restrukturyzację istniejącego zadłużenia na bardziej korzystnych warunkach i o znacznie dłuższym horyzoncie czasowym.

34. INSTRUMENTY FINANSOWE

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań. Zarządy Spółek dokonały wyceny wartości poszczególnych instrumentów finansowych, w wyniku której nie stwierdziły 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
Aktywa finansowe					
Należności handlowe	PiN	17 227	17 227	22 746	22 746
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	PiN	229 620	229 620	194 744	194 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	20 435	20 435	25 605	25 605
Zobowiązania finansowe					
Kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	97 438	97 438	126 817	126 817
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	MSR 17	2 734	2 734	4 102	4 102
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFwgZK	44 565	44 565	40 074	40 074

Użyte określenia

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

34.2. 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
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2014					
Aktywa finansowe					
Udzielone pożyczki	PiN	0	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	11 271	1 391	0	12 662
Obligacje objęte		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	0	0	0	0
Lokata bankowa	WwWGpWF	199	0	0	199
Zobowiązania finansowe					
Zaciągnięte pożyczki i kredyty	PZFwgZK	8 034	0	0	8 034
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	2 375	0	0	2 375
Obligacje wyemitowane	PZFwgZK	2 044	0	0	2 044
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2013					
Aktywa finansowe					
Udzielone pożyczki	PiN	2	0	0	2
Należności z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	11 401	0	0	11 401
Obligacje objęte		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	37	0	0	37
Lokata bankowa	WwWGpWF	64	0	0	64
Zobowiązania finansowe					
Zaciągnięte pożyczki i kredyty	PZFwgZK	5 133	0	0	5 133
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WwWGpWF	2 545	0	0	2 545
Obligacje wyemitowane	PZFwgZK	1 577	0	0	1 577

35. ZABEZPIECZENIA

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE NETTO

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

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa 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. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

Dane w tys. zł	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania finansowe	144 846	170 993
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania publiczno-prawne	47 049	38 576
minus Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 435	25 605
Zadłużenie netto	171 460	183 965
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	374 451	350 301
Kapitał i zadłużenie netto	545 911	534 265
Wskaźnik dźwigni	31,41%	34,43%

37. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej	1 322	483
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	640	37
Razem	1 962	520

Poza wynagrodzeniem otrzymanym przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki HAWE S.A. w roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku Grupa nie udzieliła pożyczek, ani nie zawarła innych istotnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

38. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółek Grupy 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	110	127
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	72	54
Pozostałe usługi	12	0
Razem	194	181

W dniu 11 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza spółki HAWE S.A. podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta firmy PKF Consult Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych Spółek Grupy 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. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółek Grupy 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. Podmioty te nie świadczyły dla Spółek Grupy w 2014 roku i w 2013 roku usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.

39. 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	11	9
Administracja	41	39
Dział sprzedaży	17	10
Pion produkcji	76	130
Pozostali	6	16
Razem	150	204

40. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

W 2012 roku Grupa wprowadziła zmiany do sprawozdań za lata wcześniejsze, m.in. w związku ze skorygowaniem podejścia do niektórych istotnych elementów rozliczania kontraktów leasingowych sieci teletechnicznej (kor.1), co omówiono dokładnie w notce nr 42 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2012 rok. W efekcie tych zmian skorygowany został skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku, przedstawiający dane porównywalne w niniejszym sprawozdaniu.

Ponadto zmianie uległ skonsolidowany bilans na początek okresu porównywalnego w związku ze zmianą wprowadzoną przez Zarząd, co do sposobu prezentacji wzajemnych należności i zobowiązań z kontrahentami, poprzez dokonanie ich kompensaty (kor.2).

Dodatkowo w wyniku końcowego rozliczenia w 2013 roku jednego z kontraktów budowlanych rozpoczętego w 2011 roku konieczna była korekta skonsolidowanego bilansu za okres porównywalny zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku (kor.3). Ponadto w I półroczu 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. wprowadziła korekty do sprawozdań za wcześniejsze okresy sprawozdawcze dotyczące naliczenia prawidłowej wartości podatku od nieruchomości w postaci infrastruktury teletechnicznej na jednym z odcinków sieci (kor.4). Wprowadzona korekta spowodowała zmiany w wybranych pozycjach skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej HAWE za okres porównywalny i rok poprzedni.

W przedstawionych poniżej tabelach zaprezentowano skutki powyższych zmian i korekt w skonsolidowanych sprawozdaniach za okres porównywalny i rok poprzedni oraz na początek tego okresu (zmiany w stosunku do skonsolidowanych sprawozdań prezentowanych we wcześniejszych okresach).

PRZEKSZTAŁCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES PORÓWNYWALNY

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013 przekształcone	Zmiany	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	175 002	0	175 002
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	168 518	0	168 518
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 484	0	6 484
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	91 864	383	91 481
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	86 300	383	85 917
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 565	0	5 565
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	83 138	-383	83 521
Pozostałe przychody operacyjne	1 976	0	1 976
Koszty sprzedaży	1 940	0	1 940
Koszty ogólnego zarządu	16 380	0	16 380
Pozostałe koszty operacyjne	6 141	104	6 037
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	60 653	-487	61 140
Przychody finansowe	12 388	0	12 388
Koszty finansowe	10 619	0	10 619
Zysk / (strata) brutto	62 423	-487	62 910
Podatek dochodowy	11 689	-92	11 781
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	50 733	-394	51 128
Działalność zaniechana			
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy, w tym przypadający:	50 733	-394	51 128
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	51 467	-394	51 861
Udziałom niedającym kontroli	-733		-733
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
- podstawowy	0,47		0,48
- rozwodniony	0,45		0,45

PRZEKSZTAŁCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013 przekształcony	Zmiany	31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe	529 807	0	529 807
Infrastruktura teletechniczna	295 811	0	295 811
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	8 831	0	8 831
Wartości niematerialne	2 025	0	2 025
Wartość firmy z konsolidacji	35 133	0	35 133
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	188 008	0	188 008
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa obrotowe	79 290	0	79 290
Pozostałe zapasy	2 060	0	2 060
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34 281	0	34 281
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	12 309	0	12 309
Pozostałe należności publiczno-prawne	932	0	932
Pozostałe aktywa finansowe	68	0	68
Rozliczenia międzyokresowe	4 035	0	4 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 605	0	25 605
AKTYWA RAZEM	609 096	0	609 096

Dane w tys. zł	31 grudnia 2013 przekształcony	Zmiany	31 grudnia 2013
PASYWA			
Kapitał własny	351 810	-1 101	352 910
Kapitał podstawowy	139 192	0	139 192
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 672	0	15 672
Akcje własne	-20 136	0	-20 136
Pozostałe kapitały	164 106	-706	164 812
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	51 467	-394	51 861
- niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	0	0	0
- wynik finansowy bieżącego okresu	51 467	-394	51 861
Udziały niedające kontroli	1 509	0	1 509
Zobowiązanie długoterminowe	178 327	-258	178 585
Oprocentowane kredyty i pożyczki	97 811	0	97 811
Dłużne papiery wartościowe	37 565	0	37 565
Inne zobowiązania finansowe	2 285	0	2 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	336	0	336
Rezerwy	43	0	43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 286	-258	40 545
Zobowiązania krótkoterminowe	78 959	1 359	77 601
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	29 006	0	29 006
Dłużne papiery wartościowe	2 509	0	2 509
Inne zobowiązania finansowe	1 816	0	1 816
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 868	0	29 868
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych	1 999	0	1 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób	1	0	1

prawnych			
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	8 372	1 148	7 224
Pozostałe rezerwy	2 803	211	2 592
Rozliczenia międzyokresowe	2 585	0	2 585
PASYWA RAZEM	609 096	0	609 096

41. 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 1.3 niniejszego sprawozdania.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki Mediatel S.A.

Dnia 16 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację 4 (czterech) akcji zwykłych na okaziciela serii L, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 maja 2013 r. W dniu 19 grudnia 2014 r., w wykonaniu uprawnień przysługujących HAWE S.A. jako posiadaczowi 4 warrantów subskrypcyjnych.

Połączenie Elterix S.A. (spółka przejmująca) i Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

W dniu 29 stycznia 2015 roku odbyły się posiedzenia Zarządów spółek Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. oraz Elterix S.A., na których podjęto uchwały o połączeniu Spółek. Celem połączenia jest optymalizacja oraz uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., restrukturyzacja zobowiązań poprzez przejęcie majątku Sieci Cyfrowych przez Elterix oraz rozwiązanie Spółki Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. bez konieczności przeprowadzania likwidacji. Uzgodniony i przyjęty został plan połączenia oraz projekty uchwał w sprawie połączenia. Ustalona została również wartość majątku spółki Sieci Cyfrowe oraz stany księgowe obu Spółek.

W dniu 30 stycznia 2015 roku został złożony wniosek o publikację ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o planie połączenia Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. i Elterix S.A. Ogłoszenie o planie połączenia Spółek ukazało się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 4 lutego 2014 roku.

Dnia 17 lutego 2015 roku do Elterix S.A. jako spółki przejmującej i Sieci Cyfrowych Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej wpłynęły postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Sądu Gospodarczego, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego o złożeniu do akt rejestrowych planu połączenia Spółek. Przewidywany termin zakończenia procesu połączenia Spółek planowany jest na pierwsze półrocze 2015 roku.

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 %

Umowa ustanowienia blokady rachunku inwestycyjnego HAWE Telekom Sp. z o.o.

Dnia 3 lutego 2015 roku została zawarta umowa bezterminowej blokady rachunku inwestycyjnego HAWE Telekom Sp. z o.o. na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnej dotyczącej niespłaconej części raty kapitałowej w kwocie 5 mln, wynikających z umowy pożyczki udzielonej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. na podstawie umowy z dnia 30 grudnia 2010 roku.

Ustanowienie zastawu rejestrowego na rurociągu teletechnicznym

Dnia 09 marca 2015 roku Sądu Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej VII Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu zastawu rejestrowego na rurociągu teletechnicznym na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na majątku spółki HAWE Telekom, to jest na odcinku pustej rury HDPE (jednootworowego rurociągu kablowego) w relacji Sochaczew – Warszawa – Mory o długości trasowej 54,5 km. Przedmiot Zastawu powstał w ramach realizacji III etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE w relacji: Sochaczew – Warszawa – Siedlce – Biała Podlaska – Terespol, a jego wybudowanie zostało sfinansowane ze środków z pożyczki udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. na podstawie umowy z dnia 30 grudnia 2010 roku.

Zawarcie umowy sprzedaży akcji Mediatel S.A.

Dnia 19 marca 2015 HAWE S.A. zawarło z Rainbow Central and Eastern Europe Investments Ltd z siedzibą w Tortoli umowę sprzedaży akcji wyemitowanych przez spółkę Mediatel S.A.. HAWE S.A. zobowiązało się do sprzedaży na rzecz Kupującego, akcji na okaziciela Spółki reprezentujących maksymalnie do 15 % kapitału zakładowego Spółki, co na dzień zawarcia umowy stanowi liczbę 98.136.484 sztuki, za cenę 0,40 zł za jedną akcję. Zgodnie z umową, sprzedaż akcji może następować jednorazowo lub w transzach na podstawie żądania wystawionego przez Kupującego, przy czym łączna liczba akcji nie może przekroczyć 98.136.484 sztuk.

Dnia 19 marca 2015 HAWE S.A. zawarło z Carlson Ventures International Limited z siedzibą w Tortoli umowę sprzedaży akcji wyemitowanych przez spółkę Mediatel S.A.. HAWE S.A. zobowiązało się do sprzedaży na rzecz Kupującego, akcji na okaziciela Spółki reprezentujących maksymalnie do 15 % kapitału zakładowego Spółki, co na dzień zawarcia umowy stanowi liczbę 98.136.484 sztuki, za cenę 0,40 zł za jedną akcję. Zgodnie z umową, sprzedaż akcji może następować jednorazowo lub w transzach na podstawie żądania wystawionego przez Kupującego, przy czym łączna liczba akcji nie może przekroczyć 98.136.484 sztuk.

Wykup obligacji przez HAWE Telekom

W marcu 2015r. HAWE Telekom Sp. z o.o., dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii C01 wyemitowanych 13 września 2013. Wykup dotyczy 2 620 szt. obligacji na kwotę 2 620 tys. zł.

Podpisanie umowy kredytu obrotowego przez HAWE Budownictwo

W dniu 9 lutego 2015 roku HAWE Budownictwo Sp. z o.o. zawarło umowę kredytu obrotowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski. Kredyt w kwocie 10.000 tys. zł przeznaczony jest na finansowanie potrzeb związanych z bieżącą działalnością gospodarczą Spółki, tj. realizacją projektów budowy szerokopasmowych sieci szkieletowych. Zabezpieczenie kredytu stanowi przelew wierzytelności z umów projektowania i budowy szerokopasmowych sieci szkieletowych oraz weksel własny in blanco wystawiony przez HAWE Budownictwo i poręczony przez HAWE S.A. oraz HAWE Telekom Sp. z o.o. wraz z deklaracjami wekslowymi wystawcy weksla oraz poręczyciela wekslowego.

Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

.....
Ryszard Zajączkowski

Prezes Zarządu

.....
Paweł Sobków

Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Paluchowski