



Grupa Kapitałowa HAWE

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANY BILANS	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
3. Skład Grupy	9
3.1. Zmiany w strukturze własnościowej i kapitałowej w okresie sprawozdawczym	10
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
5.1. Profesjonalny osąd	16
5.2. Niepewność szacunków	16
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
6.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	17
6.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	17
6.3. Okresy prezentowane	18
6.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	18
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	18
8. Nowe standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie	19
9. Istotne zasady rachunkowości	22
9.1. Zasady konsolidacji	22
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	22
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe	23
9.4. Wartości niematerialne	24
9.5. Leasing	25
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	26
9.7. Koszty finansowania zewnętrznego	27
9.8. Aktywa finansowe	27
9.9. Utrata wartości aktywów finansowych	28
9.10. Wbudowane instrumenty pochodne	29
9.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	30
9.12. Zapasy	31
9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	32
9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	32
9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33
9.17. Rezerwy	33
9.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	33
9.19. Płatności w formie akcji własnych	34
9.20. Przychody	34
9.21. Koszty	35
9.22. Podatki	36
9.23. Zarządzanie kapitałem	37
9.24. Zysk netto na akcję	37
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	37
10.1. Segmenty branżowe	38

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

10.2. Segmenty geograficzne	38
11. Przychody i koszty	39
11.1. Pozostałe przychody operacyjne.....	39
11.2. Pozostałe koszty operacyjne	39
11.3. Przychody finansowe.....	39
11.4. Koszty finansowe	40
11.5. Koszty według rodzajów	40
11.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	40
11.7. Koszty świadczeń pracowniczych	41
12. Podatek dochodowy	41
12.1. Obciążenie podatkowe	41
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	41
12.3. Odroczony podatek dochodowy.....	42
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	42
14. Zysk przypadający na jedną akcję	43
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	44
17. Infrastruktura teletechniczna.....	45
18. Należności z tytułu leasingu – Grupa jako leasingodawca.....	47
19. Nieruchomości inwestycyjne.....	47
20. Wartości niematerialne.....	48
21. Wartość firmy z konsolidacji.....	49
22. Połączenia jednostek gospodarczych.....	49
23. Aktywa finansowe.....	51
23.1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	51
23.2. Pozostałe aktywa finansowe	51
24. Świadczenia pracownicze	51
24.1. Programy akcji pracowniczych.....	51
24.2. Świadczenia emerytalne.....	52
25. Zapasy	52
26. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności, należności publiczno-prawne	53
26.1. Należności z tytułu dostaw i usług	53
26.2. Pozostałe należności	53
26.3. Należności publiczno-prawne.....	54
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
28. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	55
28.1. Kapitał podstawowy.....	55
28.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	56
28.3. Pozostałe kapitały	57
28.4. Korekta wyniku finansowego lat ubiegłych.....	57
28.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	57
29. Zobowiązania finansowe	58
29.1. Leasing finansowy – Grupa jako leasingobiorca	58
29.2. Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe.....	59
29.3. Dłużne papiery wartościowe.....	61
30. Rezerwy	63
30.1. Zmiany stanu rezerw.....	63
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania publiczno-prawne.....	64
32. Rozliczenia międzyokresowe	65

32.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne	65
32.2. Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów	65
33. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone	66
33.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone	66
33.2. Sprawy sądowe i sporne	68
33.3. Rozliczenia podatkowe	68
34. Informacje o podmiotach powiązanych	68
35. Wynagrodzenie członków Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek Grupy	70
36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	71
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	72
37.1. Ryzyko stopy procentowej	72
37.2. Ryzyko walutowe	72
37.3. Ryzyko cen towarów	72
37.4. Ryzyko kredytowe	72
37.5. Ryzyko związane z płynnością	72
38. Instrumenty finansowe	73
38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	73
38.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	74
38.3. Zabezpieczenia	75
39. Zarządzanie kapitałem	75
40. Struktura zatrudnienia	75
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	76

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	nota	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	10	140 092	101 096
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		139 013	97 738
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 078	3 358
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11	59 236	41 570
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		58 291	38 668
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		945	2 902
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		80 855	59 526
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	2 644	2 394
Koszty sprzedaży	11.5	1 834	1 574
Koszty ogólnego zarządu	11.5	14 564	11 144
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	5 502	6 069
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		61 599	43 133
Przychody finansowe	11.3	6 301	3 499
Koszty finansowe	11.4	6 006	538
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		61 894	46 095
Podatek dochodowy	12	10 282	8 863
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		51 612	37 232
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		51 612	37 232
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,49	0,35
Rozwodniony za okres obrotowy		0,49	0,35
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,49	0,35
Rozwodniony za okres obrotowy		0,49	0,35
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto	51 612	37 232
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	51 612	37 232

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31 grudnia 2011 roku

	nota	stan na 31.12.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.
Aktywa trwałe		340 227	260 272
Rzeczowe aktywa trwałe	16	14 002	13 517
Infrastruktura teletechniczna	17	115 337	111 629
Wartości niematerialne	20	484	571
Wartość firmy z konsolidacji	20	28 643	28 643
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	168 656	97 981
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	13 106	7 931
Aktywa obrotowe		164 820	123 817
Zapasy	25	4 675	2 116
Infrastruktura teletechniczna	25	83 901	81 016
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	38 586	23 957
Należności publiczno-prawne	26	647	1 887
Pozostałe aktywa finansowe	23	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	32.1	9 417	6 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	27 593	8 829
AKTYWA RAZEM		505 047	384 089

Kapitał własny	28	285 099	245 739
Kapitał podstawowy		139 192	137 192
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		15 660	14 074
Pozostałe kapitały		78 636	58 862
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych		0	- 1 620
Wynik finansowy bieżącego okresu		51 612	37 232
Zobowiązanie długoterminowe		162 257	31 054
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29	120 480	7 900
Dłużne papiery wartościowe	29	0	0
Inne zobowiązania finansowe	29	5 868	2 819
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	305	0
Rezerwy	30	43	41
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	35 560	20 294
Zobowiązania krótkoterminowe		57 691	107 296
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	29	29 422	5 424
Dłużne papiery wartościowe	29	0	75 796
Inne zobowiązania finansowe	29	1 957	1 403
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	18 746	18 860
Zobowiązania publiczno-prawne	31	3 960	4 225
Pozostałe rezerwy	30	2 749	1 345
Rozliczenia międzyokresowe	32.2	857	242
PASYWA RAZEM		505 047	384 089

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	61 894	46 095
Korekty razem:	-80 610	-74 394
Amortyzacja	8 167	3 900
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 668	-2 873
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 255	38
Zmiana stanu należności	-84 064	-64 334
Zmiana stanu zapasów	-5 445	-9 854
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 184	-5 366
Zmiana stanu rezerw	1 844	-102
Podatek dochodowy zapłacony	-653	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 231	4 197
Inne korekty	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 716	-28 300
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	66	509
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-7 810	-9 399
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0
Odsetki otrzymane	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Udzielenie pożyczek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	7 206	10 853
Inne wydatki inwestycyjne	-14 218	-7 500
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 756	-5 536
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 966	0
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 997	-1 327
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	148 162	8 812
Splata pożyczek i kredytów	-11 584	-1 733
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	90 048
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-74 468	-54 080
Odsetki otrzymane	0	0
Odsetki zapłacone	-8 843	-4 037
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	0	-20
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 236	37 663
D. Przepływy pieniężne netto razem	18 764	3 827
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	18 764	3 827
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 829	5 002
G. Środki pieniężne na koniec okresu	27 593	8 829

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

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

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.						
Na dzień 01.01.2010 r.	137 192	14 077	49 468	0	7 774	208 511
Zysk/strata za rok obrotowy					37 232	37 232
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych			7 774		- 7 774	0
Emisja akcji						0
Wykup akcji własnych						0
Warranty subskrypcyjne w ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej			1 620	-1 620		0
Podwyższenie wartości udziałów						0
Koszty emisji akcji		-3				-3
Na dzień 31.12.2010 r.	137 192	14 074	58 862	-1 620	37 232	245 739

Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 79 stanowią jego integralną część

ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa HAWE („Grupa”) składa się z HAWE S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota nr 3). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

HAWE S.A. (dawny Ventus S.A.) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 2002 roku. 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.

Spółce nadano numer statystyczny REGON: 015197353.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W 2011 roku HAWE S.A. prowadziła działalność operacyjną polegającą na świadczeniu usług najmu powierzchni biurowej oraz usług doradczych i finansowych dla spółek zależnych HAWE Telekom Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy (wcześniej Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy) oraz HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Podstawowa działalność operacyjna Grupy Kapitałowej HAWE prowadzona jest przez spółki zależne HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe) działa od 1990 roku na rynku usług telekomunikacyjnych oraz budownictwa telekomunikacyjnego i elektroenergetycznego. Jej oferta skierowana jest przede wszystkim do operatorów sieci telefonii stacjonarnej i komórkowej, telewizji kablowej, providerów internetowych oraz wszystkich potencjalnych użytkowników nowoczesnych sieci światłowodowych, a także jednostek samorządu terytorialnego oraz przedsiębiorstw energetycznych.

W kwietniu 2010 roku powołana została spółka HAWE Budownictwo Sp. z o.o., w celu rozdzielenia w ramach Grupy Kapitałowej 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, której zadaniem jest dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia usług telekomunikacyjnych dla operatorów krajowych i międzynarodowych, w oparciu o własną infrastrukturę światłowodową.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 5 marca 2012 roku.

3. Skład Grupy

Na dzień sprawozdawczy w skład Grupy Kapitałowej HAWE wchodziły następujące spółki:

- HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie, będąca podmiotem dominującym pod względem prawnym;
- HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) z siedzibą w Legnicy, będąca podmiotem zależnym pod względem prawnym;
- HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, będąca podmiotem zależnym pod względem prawnym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez HAWE S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi HAWE S.A. w kapitałach tych jednostek.

3.1. Zmiany w strukturze własnościowej i kapitałowej w okresie sprawozdawczym

(liczba i cena akcji/udziałów nie w tysiącach)

W 2007 roku Emitent podjął działania zmierzające do rozpoczęcia nowej działalności, niezwiązanej z dotychczasowym profilem. W tym celu HAWE S.A. przejęło spółkę PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy z zamiarem kontynuowania działalności PBT Hawe Sp. z o.o., wykorzystując do tego jej majątek i wiedzę.

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

- podwyższeniu kapitału zakładowego emitując 4.039.156 akcji serii B o cenie nominalnej 1 zł. Kapitał został opłacony aportem w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Aport został wyceniony na 290.819.232,00 zł;
- zmianie firmy Spółki z Ventus S.A. na HAWE S.A.;
- upoważnieniu Zarządu do podjęcia działań zmierzających do przeniesienia notowań akcji Spółki z CeTO na GPW w Warszawie.

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

W dniu 26 marca 2007 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów o kwotę 14.999.508,80 zł, wartość jednego udziału wzrosła o 1.674,80 zł. W wyniku podwyższenia kapitału wysokość kapitału zakładowego PBT Hawe Sp. z o.o. wynosiła 15.547.616,00 zł i dzieliła się na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 1.736,00 zł każdy. HAWE S.A. posiadała 8.956 udziałów, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PBT Hawe Sp. z o.o.

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

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

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółka pozyskała gotówkę w łącznej kwocie 15.012.000,00 zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na opłacenie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy.

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

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

W dniu 14 czerwca 2007 roku zarządy spółek PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Fone Sp. z o.o. podpisały nowy plan połączenia spółek oraz złożyły plan połączenia do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

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

W dniu 3 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Wspólników PBT Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu poprzez przejęcie.

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie). Ze względu na to, że PBT Hawe Sp. z o.o. było jedynym wspólnikiem Fone, połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 516 § 6 KSH. W wyniku połączenia przestała istnieć spółka Fone, która uległa rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego. PBT Hawe Sp. z o.o. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

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

W dniu 31 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o doprecyzowaniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji oferowanych w ramach emisji akcji serii E emitowanych na podstawie uchwały nr 23/07 z dnia 22 czerwca 2007 roku w celu uniknięcia możliwych wątpliwości interpretacyjnych. NWZ doprecyzowało, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi o kwotę nie wyższą niż 95.453.120,00 złotych, w wyniku objęcia maksymalnie 95.453.120 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Pozostałe postanowienia uchwały nr 23/07 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej do akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru, pozostały bez zmian.

W dniu 5 lutego 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz praw do akcji serii E.

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

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

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

W wyniku emisji akcji serii E, HAWE S.A. pozyskała środki pieniężne w wysokości 100.225.776,00 zł brutto. Po uwzględnieniu pomniejszych kapitału zapasowego wynikających z kosztów emisji łączny wpływ netto wyniósł 97.451.639,74 zł.

Pozyskane środki zostały przeznaczone przede wszystkim na dofinansowanie działalności PBT Hawe Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego, udzielenie pożyczek oraz nabycie obligacji emitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o.

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

W dniu 1 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji 5.011.288 akcji serii F Spółki. W dniu

4 września 2009 roku Dom Maklerski IDM S.A., będący oferującym akcje, zawarł umowy subskrypcji prywatnej z:

- Pioneer Akcji Polskich Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
 - Pioneer Aktywnej Alokacji Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
 - Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- reprezentowanymi przez Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna w Warszawie.

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

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

W dniu 4 listopada 2009 roku akcje serii F zostały wprowadzone do obrotu publicznego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z pozyskanych w wyniku emisji środków udzielono pożyczek spółce PBT Hawe Sp. z o.o. z przeznaczeniem na inwestycję i bieżącą działalność PBT Hawe Sp. z o.o.

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

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców spółki HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy o kapitale zakładowym w wysokości 1.000.000,00 zł. Pokrycie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez opłacenie gotówką. HAWE S.A. posiada 100% udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Budownictwo Sp. z o.o. Powołanie HAWE Budownictwo miało na celu rozdzielenie w ramach Grupy Kapitałowej działalności telekomunikacyjnej od projektowo-budowlano-serwisowej, prowadzonych dotychczas przez spółkę zależną HAWE Telekom (wcześniej PBT Hawe). HAWE Budownictwo przejęło 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 HAWE Telekom, którego zadaniem jest dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia telekomunikacyjnych usług dla operatorów krajowych i międzynarodowych, w oparciu o własną infrastrukturę światłowodową.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednocześnie zdecydowano o utworzeniu kapitału rezerwowego Spółki, na który 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 stanowi 4,84% kapitału zakładowego HAWE S.A. i daje 4,84% głosów na walnym zgromadzeniu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 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 będzie trwał od 19 stycznia 2012 roku do 31 lipca 2012 roku. Środki przeznaczone na wykup akcji własnych w drugim etapie będą nie większe niż 35 mln zł. Do nabywania akcji własnych Zarząd HAWE S.A. ponownie upoważnił spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o., która może nabywać akcje bezpośrednio lub z udziałem wybranego domu maklerskiego, który działając na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o. będzie dokonywać nabycia akcji własnych HAWE S.A. najpierw w imieniu własnym oraz na własny rachunek, a następnie wszystkie nabyte w tym celu akcje będzie odsprzedawał 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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Biuro Maklerskie 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 stanowi 3,35% kapitału zakładowego HAWE S.A. i daje 3,35% głosów na walnym zgromadzeniu. W celu realizacji zobowiązań wynikających z umowy pośrednictwa w skupie akcji własnych HAWE S.A., spółka

HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła w dniu 29 lutego 2012 roku umowę rachunku inwestycyjnego z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następujących składach osobowych:

Zarząd:

- Jerzy Karney – Prezes Zarządu
- Krzysztof Rybka – Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- Waldemar Falenta – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Pawlak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesław Likus – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Misiak – Członek Rady Nadzorczej
- Lesław Podkański – Członek Rady Nadzorczej
- Qing Tian – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następujących składach osobowych:

Zarząd

- Robert Kwiatkowski – Prezes Zarządu
- Piotr Kubaszewski – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

- Mariusz Pawlak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Waldemar Falenta – Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Karney – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Kleszczewski – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza ukonstytuowała się i wybrała Pana Waldemara Falentę na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12 stycznia 2011 roku rozwiązane zostały Komitet Audytu Rady Nadzorczej oraz Komitet ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

W dniu 20 stycznia 2011 roku doszło do następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

1. Pan Robert Kwiatkowski został odwołany przez Radę Nadzorczą z funkcji Prezesa

Zarządu.

2. Pan Piotr Kubaszewski został odwołany przez Radę Nadzorczą z funkcji Członka Zarządu.
3. Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Rybkę na funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 21 lutego 2011 roku NWZ Spółki dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

1. Powołało Pana Arkadiusza Gierałt do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
2. Powołało Pana Lesława Podkańskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
3. Powołało Pana Jacka Ryńskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 4 marca 2011 roku doszło do następujących zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki:

1. Pan Jerzy Karney złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej.
2. Pan Krzysztof Rybka złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.
3. Rada Nadzorcza powołała Pana Jerzego Karney na funkcję Prezesa Zarządu.
4. Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Rybkę na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Pan Andrzej Kleszczewski złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 28 czerwca 2011 roku ZWZ Spółki dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

1. Odwołało Pana Jacka Ryńskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.
2. Powołało Pana Wiesława Likusa na funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.
3. Powołało Pana Qing Tian na funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Z dniem 18 sierpnia 2011 roku Pan Arkadiusz Gierałt złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 14 grudnia 2011 roku NWZ powołało na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Misiaka.

W dniu 20 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza powołała na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Dariusza Jędrzejczyka.

W dniu 20 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w następującym składzie:

- Tomasz Misiak - Przewodniczący Komitetu
- Waldemar Falenta - Członek Komitetu
- Dariusz Maciejuk - Członek Komitetu.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. 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.

5.2. 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.

Stawki amortyzacyjne

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

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Opis założeń przyjętych do wyceny wartości firmy opisany jest w nocie nr 21.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 24.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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 po stronie aktywów jako rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych.

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy i zafakturowane w myśl przepisów o VAT, w kwocie przekraczającej poziom oszacowanych przychodów przypadających na dany okres sprawozdawczy wykazywane są w pozycji zobowiązań jako zaliczki otrzymane na dostawy. Natomiast zaliczki do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszają rozliczenia międzyokresowe z tytułu rozliczeń kontraktów długoterminowych.

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

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

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

Grupa do końca 2010 roku realizowała duży projekt obejmujący wspólną z innym podmiotem (ICHB PAN PCSS) inwestycję polegającą na budowie sieci światłowodowej na terenie północnej i wschodniej Polski. Zgodnie z umowami zawartymi z PCSS Grupa w związku i przy okazji budowy dla swoich celów rurociągu kablowego składającego się z trzech rur dołożyła dwie rury dla potrzeb PCSS. Strony ustaliły w umowie udział PCSS w kosztach budowy poszczególnych odcinków w wysokości konkretnie ustalonych kwot.

Analizując dokładnie treść zawartych umów i wszystkie aspekty realizacji tego projektu Grupa uznała, iż nie można ich traktować i rozliczać oddzielnie jako nie powiązane ze sobą umowy o świadczenie usługi budowlanej i inwestycje prowadzone dla własnych potrzeb. Rezultatem realizacji kontraktu jest bowiem jeden wspólny obiekt – sieć światłowodowa. Zdaniem Grupy sposób rozliczania kosztów budowy tych obiektów powinien opierać się ściśle o postanowienia łączących strony umów. Wynikiem takiego podejścia Grupy była zmiana zasad rozliczenia kosztów wspólnej inwestycji. Do rozliczenia kosztów obciążających współinwestora przyjęto koszty w wysokości wynagrodzenia dla Spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe z o.o.) za część sieci przeznaczoną dla PCSS. Dla ustalenia wysokości kosztów przypadających na bieżący okres Grupa wykorzystwała metodologię stosowaną przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych dostosowując ją odpowiednio do założeń przyjętych dla rozliczenia wspólnej inwestycji. Nadwyżka kosztów wytworzenia nad wynagrodzeniem należnym HAWE Telekom Sp. z o.o. wynikającym z umowy z PCSS powiększyła wartość inwestycji własnych Grupy.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

6.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

6.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

6.3. Okresy prezentowane

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

6.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Ewentualne jednostkowe niezgodności w tabelach pomiędzy prezentowanymi danymi a podsumowaniami wynikają z zaokrągleń do pełnych tysięcy.

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

W 2011 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 rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2011 roku.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2011 oraz 2010 rok.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone przez UE i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku i później.

➤ Zmiany do MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienia - transfer aktywów finansowych

Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego:

- zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi, oraz
- ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.

Zmiana definiuje “utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Zmiana obowiązuje dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 lipca 2011 roku.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu ani na wynik operacyjny Grupy, ani na jej sytuację finansową.

Do sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE przyjęto te same zasady rachunkowości, które stosują do sporządzenia swoich sprawozdań Spółki wchodzące w skład Grupy. Zasady te szczegółowo zostały omówione w notce nr 9 niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Grupy.

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

Poniżej zostały przedstawione nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE, nie obowiązujące jeszcze w bieżącym okresie sprawozdawczym.

➤ **MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 Listopada 2009)**

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 stycznia 2013 roku.

➤ **MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 Maja 2011 roku)**

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12.

MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:

- władzę nad podmiotem inwestycji,
- ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji,
- zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji.

Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli.

MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencji i posiadania potencjalnych praw głosu.

W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji.

MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.

Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 stycznia 2013 roku.

➤ **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 Maja 2011 r.)**

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.

MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych).

- Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy.

- Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto.

MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej.

Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.

Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 stycznia 2013 roku.

➤ **MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 Maja 2011 roku)**

Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.

MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów.

Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.

Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.

Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 stycznia 2013 roku.

➤ **MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 Maja 2011 roku)**

Standard zawierają wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych.

MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych lub zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji, które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz

- definiuje wartość godziwą,

- wyjaśnia sposoby jej określania,

- ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej.

Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.

Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 stycznia 2013 roku.

➤ **MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 Maja 2011 roku)**

Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzą w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.

Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 stycznia 2013 roku.

➤ **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 Maja 2011 roku)**

Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej). Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 stycznia 2013 roku.

➤ **Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (zmiana do MSR 12)**

Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji.

Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 stycznia 2012 roku.

➤ **Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (zmiany do MSSF 1)**

Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 lipca 2011 roku.

➤ **Prezentacja pozycji w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów (zmiana do MSR 1)**

Zmiany do MSR 1 prowadzą do ujednolicenia prezentacji pozostałych całkowitych dochodów w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF i US GAAP.

Zmiany do MSR 1 pozostawiają możliwość prezentacji wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w ramach jednego dokumentu lub w formie dwóch oddzielnych dokumentów.

Wprowadzony zostaje wymóg pogrupowania pozostałych całkowitych dochodów w zależności od tego, czy w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, możliwe będzie ich przeniesienie z pozostałych całkowitych dochodów do wyniku. Na tej samej zasadzie alokuje się podatek od pozostałych całkowitych dochodów.

Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 lipca 2012 roku.

➤ **Zmiana do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (z 16 Lipca 2011 roku)**

W ramach zmian wyeliminowana została „metoda korytarzowa”, wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez jednostkę.

Wyeliminowana została także możliwość odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmuje się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki.

Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów i wynikającego z nich ryzyka.

Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 stycznia 2013 roku.

➤ **KIMSF 20: Koszty wydobycia w fazie produkcji metodą odkrywkową**

Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej będą ujmowane w księgach zgodnie z zasadami MSR 2 Zapasy w taki sposób, że zyski z działalności odkrywkowej będą realizowane w formie sprzedaży wydobytych surowców.

Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej, które zapewniają korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy są rozpoznawane jako długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej jeżeli następujące kryteria są spełnione:

- jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą,
- jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony,
- koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione.

Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobycia zapasu to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures".

Aktywo związane w kosztami wydobycia jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi.

Aktywo związane z kosztami wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszone o amortyzację i utratę wartości.

Aktywo związane z kosztami wydobycia jest amortyzowane w sposób systematyczny przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności zidentyfikowanych składników złoża, które staje się bardziej dostępne w wyniku działalności wydobywczej. Metoda amortyzacji naturalnej jest używana jeżeli nie można zidentyfikować innej bardziej odpowiedniej metody.

Zmiana będzie obowiązywała dla okresów rozpoczynających się w dniu i po dniu 1 stycznia 2013 roku.

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

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe HAWE S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. 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.

9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
EURO	4,4168	3,9603

9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Dla wartości niematerialnych Grupa przyjęła wartość końcową w wysokości zero.

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

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

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna wartości niematerialnych podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany 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 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 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.

9.4.1 Wartość firmy

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

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

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

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.

9.5. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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 bezpośrednio 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.

9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

9.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

9.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu

zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dni bilansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności

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

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

9.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

9.9.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

9.9.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

9.9.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i 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.

9.10. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

9.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

9.11.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej Grupy to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby 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.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy 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.

9.11.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby 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.

Grupa zaprzestaje 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. W sytuacji, w której Grupa traci pewność, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

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

9.12. Zapasy

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

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

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

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

9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

Za należności uznaje się:

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

oraz prezentowane w odrębnych pozycjach sprawozdawczych:

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

9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

9.15. 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.

9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Grupa zalicza do zobowiązań:

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

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

9.17. 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.

9.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

9.19. 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.

9.20. 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.

9.20.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

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

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

9.20.2 Rozliczanie kontraktów na usługi budowlane

Usługi budowlane stanowią jedną z podstawowych działalności Grupy, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty, 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, którymi zgodnie z warunkami umowy można przypisać do danego zlecenia i obciążyć nimi zleceniodawcę.

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

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

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

Zafakturowane kontrakty, które nie zastały 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.

9.20.3 Pozostałe przychody i zyski operacyjne

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

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

9.20.4 Przychody finansowe

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

W przychodach finansowych ujmuje się w szczególności:

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

9.20.5 Dywidendy

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

9.20.6 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.

9.21. Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli. Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

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

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

9.21.1 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 innych zobowiązań finansowych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary, odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- pozostałe koszty operacyjne.

9.21.2 Koszty finansowe

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

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

9.22. Podatki

9.22.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres sprawozdawczy 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.

9.22.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu

odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

9.22.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

9.23. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

9.24. 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.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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 poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów branżowych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2010 roku.

Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży, w tym:	140 092	101 096
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	139 013	97 738
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 078	3 358

10.1. Segmenty branżowe

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Usługi telekomunikacyjne na infrastrukturze teletechnicznej		
- przychody	109 933	70 493
- zysk / strata	79 157	57 134
Budownictwo i projektowanie oraz serwis sieci obcych		
- przychody	30 159	30 603
- zysk / strata	1 699	2 392

Struktura rzeczowa (wg rodzaju działalności)

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	139 013	97 738
- dzierżawa włókien – leasing finansowy	101 345	66 294
- dzierżawa włókien – poza leasingiem finansowym	693	373
- dzierżawa pasma – transmisja danych	4 411	1 110
- usługi dostępu do Internetu	2 063	1 819
- usługi serwisu włókien	510	313
- dzierżawa kolokacji	1 388	460
- usługi budowlane	17 662	18 411
- usługi projektowe	1 701	1 776
- usługi serwisowo-montażowe sieci obcych	8 406	6 721
- usługi pozostałe	835	462
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	1 078	3 358
- ze sprzedaży towarów	0	0
- ze sprzedaży materiałów	1 078	3 358
RAZEM	140 092	101 096

10.2. Segmenty geograficzne

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	139 013	97 738
- kraj	127 996	97 738
- eksport	11 018	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	1 078	3 358
- kraj	1 078	3 358
- eksport	0	0
RAZEM	140 092	101 096

11. Przychody i koszty

11.1. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Odsetki od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 116	4
Rozwiązanie rezerw (np. na kary umowne, na urlopy)	1 052	1 451
Otrzymane odszkodowania	165	0
Odsetki dotyczące działalności operacyjnej	54	99
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	26	176
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	6
Dotacje	0	355
Ugody	0	262
Pozostałe	223	40
Razem	2 644	2 394

11.2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	1 082	450
Pozostałe rezerwy	1 059	32
Odsetki dotyczące działalności operacyjnej	716	524
Kary, grzywny, odszkodowania	631	3 285
Odsetki od zobowiązań podatkowych	360	0
Ugody	304	62
Strata ze zbycia/likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	279	4
Odpisy aktualizujące wartość należności	239	0
Należności nieściągalne	115	0
Odsetki od limitu w rachunku bieżącym	106	0
Koszty z lat ubiegłych	101	0
Rezerwa na odsetki podatkowe	98	610
Ujemne różnice kursowe	62	11
Koszty niedosłej emisji akcji	18	69
Aktualizacja wartości zapasów	13	0
Aktualizacja wartości kaucji	0	447
Rezerwa na odsetki dla kontrahentów z tytułu nieterminowych płatności	0	232
Rezerwa na stratę z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	0	174
Pozostałe	320	169
Razem	5 502	6 069

W roku 2011 i w roku 2010 znaczącą pozycję w pozostałych kosztach operacyjnych stanowiły koszty i rezerwy (kary, odsetki, koszty postępowania sądowych i egzekucyjnych) związane z opóźnioną realizacją zobowiązań Grupy.

11.3. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek z realizowanych umów leasingu finansowego	6 301	3 427
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	0	66
Przychody z tytułu odsetek od lokat	0	6
Razem	6 301	3 499

11.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i kredytów bankowych	4 342	243
Koszty z tytułu odsetek od obligacji	644	33
Koszty z tytułu prowizji od pożyczek i kredytów	548	0
Koszty z tytułu odsetek z realizowanych umów leasingu finansowego	472	262
Razem	6 006	538

11.5. Koszty według rodzajów

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja	8 167	3 900
Zużycie materiałów i energii	10 065	8 157
Usługi obce	35 638	31 147
Podatki i opłaty	3 527	1 348
Wynagrodzenia	17 063	13 913
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 295	3 046
Pozostałe koszty rodzajowe	8 152	5 058
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	85 907	66 568
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	58 291	38 668
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 834	1 574
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	14 564	11 144
Zmiana stanu produktów	18 483	12 413
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-7 264	2 768

Koszt własny sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	58 291	38 668
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	945	2 902
Koszt własny sprzedaży	59 236	41 570

11.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	7 481	3 254
Amortyzacja środków trwałych	7 391	3 186
Amortyzacja wartości niematerialnych	89	68
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	70	81
Amortyzacja środków trwałych	66	78
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	3
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	616	564
Amortyzacja środków trwałych	522	428
Amortyzacja wartości niematerialnych	94	136

11.7. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia w okresie zatrudnienia	16 949	13 752
Wynagrodzenia po okresie zatrudnienia	115	161
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 526	2 082
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	770	963
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	20 359	16 958
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	12 243	9 285
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 453	1 211
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 663	6 463

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	191	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	191	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	10 092	8 863
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	10 092	8 863
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	10 282	8 863

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	61 894	46 095
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	33 516	17 461
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	22 985	13 563
Przychody wyłączone z opodatkowania	111 912	76 845
Przychody z lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	22 383	20 399
Podstawa opodatkowania	-17 104	-6 453
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	0	0
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-	-

12.3. Odroczone podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Odroczony podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	446
Umowy budowlane	819	683	-113	-605
Odsetki od pożyczek	0	971	1 040	-701
Odsetki od obligacji	0	11	76	0
Umowy leasingu finansowego	34 698	18 629	-16 069	-10 698
Odsetki od lokat	32	0	-32	0
Roczna korekta VAT	12	0	-12	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	35 560	20 294	-15 110	-11 559
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	49	148	-99	-3
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	765	190	576	144
Utworzone rezerwy na koszty	638	100	537	-71
Amortyzacja podatkowa	2 623	506	2 117	506
Ujemne różnice kursowe	-1	2	-3	-20
Odsetki od wyemitowanych obligacji	0	204	-204	183
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	7	5	2	0
Naliczone i niezapłacone odsetki	648	42	449	-158
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	424	379	45	2
Różnice dotyczące zobowiązań (wynagrodzenia, ZUS)	239	60	178	60
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	7 715	6 296	1 420	2 054
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	13 106	7 931	5 018	2 696
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-10 092	-8 863

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.

13. 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 tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2011 wynosi: 113 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: -509 tys. zł).

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Pożyczki udzielone pracownikom	32	15
Środki pieniężne	333	634
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-252	-1 158
Saldo po skompensowaniu	113	-509
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	313	338

14. 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:

Wyliczenie zysku na jedną akcję	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	51 612	37 232
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto	51 612	37 232
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	51 612	37 232

Liczba wyemitowanych akcji [szt.]	31.12.2011	31.12.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	106 404 187	105 237 064
Wpływ rozwodnienia:		
Emisja akcji	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	106 404 187	105 237 064

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

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

W dniu 20 grudnia 2010 roku HAWE S.A. zaoferowała Prezesowi Zarządu HAWE S.A. Robertowi Kwiatkowskiemu 2.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, przy czym jeden Warrant

Subskrypcyjny uprawniał do objęcia odpowiednio jednej Akcji serii G. Dodatkowo Pan Robert Kwiatkowski zobowiązał się do niesprzedawania objętych warrantów do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W dniu 20 grudnia 2010 roku warranty zostały objęte przez Pana Roberta Kwiatkowskiego. Objęcie warrantów zostało dokonane poza rynkiem regulowanym.

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

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

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

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

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

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

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2011 roku, podobnie jak w 2010 roku Grupa nie dokonała wypłaty dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2011	2 405	13 833	4 017	20 255
Nabycia		2 638	842	3 479
Wytworzone we własnym zakresie				0
Sprzedaż/Likwidacja		-933		-933
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego				0
Przemieszczenia na wartości niematerialne				0
Przemieszczenia z zapasów na środki trwałe				0
Wartość brutto na dzień 31.12.2011	2 405	15 538	4 858	22 801
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	644	6 092	1	6 738
Odpis amortyzacyjny za okres	141	2 471		2 612
Odpis aktualizujący				0
Sprzedaż/Likwidacja		-550		-550
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego				0
Przekwalifikowania				0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	784	8 013	1	8 799
Wartość netto na dzień 01.01.2011	1 761	7 741	4 015	13 517
Wartość netto na dzień 31.12.2011	1 621	7 524	4 857	14 002

Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 79 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2010	2 287	11 670	3 660	17 617
Nabycia	118	2 727	439	3 283
Wytworzone we własnym zakresie				0
Sprzedaż/Likwidacja		-563		-563
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego				0
Przemieszczenia na wartości niematerialne				0
Przemieszczenia z zapasów na środki trwałe			-82	-82
Wartość brutto na dzień 31.12.2010	2 405	13 833	4 017	20 255
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	510	4 755	1	5 266
Odpis amortyzacyjny za okres	134	1 712		1 846
Odpis aktualizujący				0
Sprzedaż/Likwidacja		-374		-374
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego				0
Przekwalifikowania				0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	644	6 092	1	6 738
Wartość netto na dzień 01.01.2010	1 777	6 915	3 659	12 351
Wartość netto na dzień 31.12.2010	1 761	7 741	4 015	13 517

Wartość bilansowa maszyn, urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosiła: 3.999 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 4.862 tys. zł). Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego zabezpieczone zostały wekslami in blanco.

Grupa posiada nieruchomości, która jest w trakcie adaptacji i ujęta jest w sprawozdaniu w pozycji „środki trwałe-środki trwałe w budowie” w wartości bilansowej 3.960 tys. zł (na koniec 2010: 3.841 tys. zł). Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego stanowiących odsetki od kredytu na zakup i adaptację przedmiotowej nieruchomości w 2011 roku wyniosła: 119 tys. zł (w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku wyniosła: 122 tys. zł).

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowym majątku Grupy zostały opisane w notcie nr 33.1.

17. Infrastruktura teletechniczna

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2011

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2011	101 210	12 761	3 738	117 710
Nabycia	4 238	347	1 435	6 020
Wytworzone we własnym zakresie			13 666	13 666
Sprzedaż/Likwidacja	-13 376			-13 376
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego				0
Przemieszczenia na wartości niematerialne				0
Przemieszczenia z zapasów			2 309	2 309
Przemieszczenia na środki trwałe	-406		168	-238
Wartość brutto na dzień 31.12.2011	91 667	13 108	21 316	126 092

Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 79 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	4 403	1 671	7	6 081
Odpis amortyzacyjny za okres	4 441	889		5 330
Odpis aktualizujący				0
Sprzedaż/Likwidacja	-656			-656
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego				0
Przemieszczenia na wartości niematerialne				0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	8 188	2 560	7	10 755
Wartość netto na dzień 01.01.2011	96 808	11 090	3 732	111 629
Wartość netto na dzień 31.12.2011	83 479	10 548	21 310	115 337

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2010	31 067	7 072	70 257	108 396
Nabycia		490	0	490
Wytworzone we własnym zakresie	74 327	5 205	15 491	95 024
Sprzedaż/Likwidacja	-4 184	-7	-2 478	-6 668
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego				0
Przemieszczenia na wartości niematerialne				0
Przemieszczenia z zapasów				0
Przemieszczenia na środki trwałe			-79 532	-79 532
Wartość brutto na dzień 31.12.2010	101 210	12 761	3 738	117 710
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	3 166	1 206	808	5 180
Odpis amortyzacyjny za okres	1 374	472		1 847
Odpis aktualizujący				0
Sprzedaż/Likwidacja	-137	-7	-801	-946
Przekwalifikowanie z rzeczowego majątku trwałego				0
Przemieszczenia na wartości niematerialne				0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	4 403	1 671	7	6 081
Wartość netto na dzień 01.01.2010	27 901	5 867	69 449	103 216
Wartość netto na dzień 31.12.2010	96 808	11 090	3 732	111 629

Infrastrukturę teletechniczną stanowią:

- jednootworowy rurociąg wyposażony w kabel światłowodowy (zrealizowany w I Etapie inwestycji sieci światłowodowej, położonej na trasie: Sochaczew – Konin – Gniezno – Poznań – Gorzów Wlkp. – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk; Gorzów Wlkp. – Słubice; Szczecin – Kołbaskowo oraz zrealizowany w II Etapie inwestycji sieci światłowodowej, położonej na trasie: Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków; Elbląg – Braniewo; Suwałki – Ogrodniki; Lebieżin – Kuźnica Białostocka; Zamość – Hrebenne),
- jednootworowy rurociąg nie wyposażony w kabel światłowodowy (położony na trasach jak powyżej),
- obiekty wyniesione (kontenery lub pomieszczenia dzierżawne) uzbrojone w system podtrzymywania zasilania, klimatyzację oraz monitoring, stanowiące część I i II Etapu sieci światłowodowej, położone na trasie jak powyżej, przyjęte na stan środków trwałych i wyposażone w nowoczesny sprzęt umożliwiający transmisję danych,
- łącza światłowodowe,

- oraz ujęty w pozycji „środki trwałe w budowie” dwuotworowy rurociąg, w tym jeden rurociąg wyposażony w kabel światłowodowy, stanowiące III Etap inwestycji sieci światłowodowej (m.in. położony na trasie Poznań-Wrocław).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku przyjęto na środki trwałe, ze środków trwałych w budowie, infrastrukturę teletechniczną wytworzoną w ramach II Etapu inwestycji (79.532 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała maszyn i urządzeń ujętych w pozycji „infrastruktura teletechniczna” użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego (kosztów odsetek od pożyczek i obligacji służących finansowaniu nakładów ponoszonych na budowę infrastruktury teletechnicznej) ujętych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w środkach trwałych w budowie w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosła: 1.908 tys. zł (w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku wyniosła: 4.129 tys. zł).

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowym majątku Grupy zostały opisane w notcie nr 33.1.

18. Należności z tytułu leasingu – Grupa jako leasingodawca

Wartości należności dotyczących umów leasingu finansowego na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych
Inwestycja leasingowa ogółem, w tym:	196 504	187 344	147 848	100 860
W okresie 1 roku	28 135	18 975	8 725	4 323
W okresie od 1 do 5 lat	73 925	33 580	37 779	19 423
Powyżej 5 lat	94 445	134 789	101 344	77 114
W tym przychody finansowe	100 396	0	46 988	0

Począwszy od 2007 roku Grupa realizuje długoterminowe umowy dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej, które to umowy zgodnie z MSR 17 Grupa rozpoznaje jako umowy leasingu finansowego, ujmując odpowiednio przychody z tych umów w wynikach okresu, w którym 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 stałe miesięczne opłaty w kwocie ustalonej w umowach.

W 2011 i w 2010 roku Grupa 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.

19. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

20. Wartości niematerialne

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2011

Wyszczególnienie	Wartość firmy ¹	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2011	28 643	1 329	29 972
Nabycia		105	105
Sprzedaż/Likwidacja		-6	-6
Przemieszczenia ze środków trwałych			0
Przemieszczenia ze środków trwałych w budowie			0
Wartość brutto na dzień 31.12.2011	28 643	1 429	30 072
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	758	758
Odpis amortyzacyjny za okres		188	188
Odpis aktualizujący			0
Sprzedaż/Likwidacja		-2	-2
Przemieszczenia ze środków trwałych			0
Przemieszczenia ze środków trwałych w budowie			0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	0	945	945
Wartość netto na dzień 01.01.2011	28 643	571	29 214
Wartość netto na dzień 31.12.2011	28 643	484	29 127

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010

Wyszczególnienie	Wartość firmy ¹	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2010	28 643	1 300	29 943
Nabycia		29	29
Sprzedaż/Likwidacja			0
Przemieszczenia ze środków trwałych			0
Przemieszczenia ze środków trwałych w budowie			0
Wartość brutto na dzień 31.12.2010	28 643	1 329	29 972
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	0	551	551
Odpis amortyzacyjny za okres		207	207
Odpis aktualizujący			0
Sprzedaż/Likwidacja			0
Przemieszczenia ze środków trwałych			0
Przemieszczenia ze środków trwałych w budowie			0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	0	758	758
Wartość netto na dzień 01.01.2010	28 643	749	29 392
Wartość netto na dzień 31.12.2010	28 643	571	29 214

¹ Zakupione w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Wartości niematerialne stanowią nabyte oprogramowania i licencje do systemów użytkowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego.

21. Wartość firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa wartości firmy z przejęcia HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)	28 643	28 643
Inne	0	0
Razem wartość bilansowa	28 643	28 643

W roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły zmiany wartości firmy z konsolidacji.

W oparciu o MSR 36 na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy.

Ponieważ na dzień 31 grudnia 2008 wahania na giełdzie wartości wszystkich walorów nie mogły stanowić jedynej wiarygodnej podstawy do wyceny Spółek, Zarząd Grupy postanowił oprzeć wycenę wartości firmy w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne na podstawie biznes planu na lata 2009-2013. Wartości przepływów wynikające z ostatniego roku biznes planu interpolowano na lata 2014-2018 zakładając zerową stopę wzrostu. W celu ustalenia wartości użytkowej dokonano analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu średnioważonego kosztu kapitału równego 8%. Test przeprowadzono dla jedynego ośrodka wypracowującego środki pieniężne jakim była wtedy spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. (obecnie HAWE Telekom Sp. z o.o.).

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące testu:

Wyszczególnienie	31.12.2008
Kapitał własny HAWE S.A.	409 072
Wartość firmy ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	28 643
Wartość wynikająca z wyceny wg zdyskontowanych przepływów	353 200

Zdaniem Zarządu w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne czynniki mogące wpłynąć na obniżenie oszacowanej w ten sposób wartości ośrodka wypracowującego wartości pieniężne, za który przyjąć należy aktualnie obie spółki zależne wyodrębnione z dawnego PBT Hawe Sp. z o.o., tj. HAWE Telekom i HAWE Budownictwo. Potwierdzeniem tej wartości jest zarówno wycena Spółki HAWE S.A., wynikająca z bieżącego kursu akcji, jak i wynikająca z wykonanych w ostatnim okresie przez rzeczoznawców Naczelnej Organizacji Technicznej wycen sieci światłowodowej wartość majątku HAWE Telekom Sp. z o.o. Obie te wartości są wyższe od wartości wyliczonej powyżej.

22. Połączenia jednostek gospodarczych

W roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa nie nabyła jednostek gospodarczych.

Rozliczenie nabycia jednostki gospodarczej w roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego Emitenta z 500.000 zł o 4.039.156 zł do 4.539.156 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 4.039.156 akcji. W dniu 19 lutego 2007 roku sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zgodnie z powyższymi postanowieniami.

Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 72,00 zł za jedną akcję.

Akcje serii B zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci 8.956 (osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć) udziałów w spółce pod firmą „Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe” Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000108425, o wartości nominalnej 61,20 zł każdy, wycenione na kwotę 32.472,00 zł każdy, tj. łącznie na kwotę 290.819.232,00 zł.

Zarząd Emitenta, wyceniając wartość aportu, oparł się na „Raporcie z wyceny kapitałów własnych spółki Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o., na dzień 30 czerwca 2006 r.” („Raport”), przygotowanym przez firmę doradczą Ernst & Young Corporate Finance Sp. z o.o. Zarząd sporządził w dniu 21 listopada 2006 roku, zgodnie z art. 311 w związku z art. 431 § 7 KSH, pisemne sprawozdanie co do przedmiotu aportu („Sprawozdanie”). Sprawozdanie zostało poddane badaniu biegłego rewidenta, zgodnie z art. 312 KSH. W dniu 28 grudnia 2006 roku biegły rewident wyznaczony przez sąd rejestrowy wydał opinię wymaganą przez art. 312 KSH („Opinia”). Opinia nie zawiera zastrzeżeń i nie jest sprzeczna z wnioskami Sprawozdania, a także wnioskami z Raportu.

Emisja akcji serii B została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej.

Zawarcie przez Emitenta umów o objęciu akcji serii B nastąpiło w dniu 2 stycznia 2007 roku. Przeniesienie Udziałów na Emitenta nastąpiło w dniu 2 stycznia 2007 roku.

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

Wyszczególnienie	06.01.2007
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji	28 643
Wartość aktywów netto HAWE S.A.	7 303
Razem wartość bilansowa	35 946

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki HAWE S.A. na dzień przejęcia 6 stycznia 2007 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem	Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	278	278
Wartości niematerialne	0	0
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	30
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	7 130	7 130
Należności z tytułu dostaw i usług	91	91
Zapasy	0	0
Aktywa razem	7 529	7 529
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	28
Pozostałe zobowiązania finansowe	181	181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	17
Pasywa razem	226	226
Wartość aktywów netto	7 303	7 303
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	28 643	28 643
Cena nabycia – przejęcie odwrotne:		
Koszt przejęcia	35 946	-
Zapłata ogółem	35 946	-

Przejęcie spółki PBT Hawe Sp. z o.o. (obecnie po zmianie nazwy HAWE Telekom Sp. z o.o.) przez HAWE S.A. zostało rozpoznane i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2007 jako przejęcie odwrotne zgodnie z MSSF3.

23. Aktywa finansowe

23.1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

23.2. Pozostałe aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała pozostałych aktywów finansowych.

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Programy akcji pracowniczych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

24.2. Świadczenia emerytalne

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Grupa na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną HALLEY aktuariusze ul. Daszyńskiego 19/10, 50-309 Wrocław, utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia na początek okresu	43	38
Utworzenie rezerwy	15	32
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	-10	-27
Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia na koniec okresu	48	43

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stopa dyskontowa (%)	5,5%	6,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	3,0%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,0%	2,5%

25. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Infrastruktura teletechniczna - z przeznaczeniem do sprzedaży		
Materiały (według ceny nabycia)	130	348
Produkty gotowe i półprodukty (według ceny nabycia/kosztu wytworzenia)	83 771	80 668
Razem infrastruktura teletechniczna	83 901	81 016
Kontrakty budowlane		
Materiały (według ceny nabycia)	1 259	1 620
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	3 416	497
Razem realizowane kontrakty budowlane	4 675	2 116
Zapasy ogółem	88 577	83 132

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

Infrastruktura ta nie zawiera aktualnie światłowodów ani innych urządzeń niezbędnych dla wykorzystania jej do świadczenia usług, innych niż dzierżawa rurociągu teletechnicznego.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego (kosztów odsetek od pożyczek i obligacji służących finansowaniu nakładów ponoszonych na budowę infrastruktury teletechnicznej) ujętych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zapasach w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia w 2011 roku wyniosła 954 tys. zł (w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku wyniosła: 2.337 tys. zł).

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowym majątku Grupy zostały opisane w nocie nr 33.1.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku ani na dzień 31 grudnia 2010 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

26. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności, należności publiczno-prawne

26.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności długoterminowe		
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	168 370	97 619
Inne należności długoterminowe	286	286
Razem należności długoterminowe	168 656	97 906
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	18 975	4 799
Należności z tytułu dostaw i usług	18 867	18 795
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	37 842	23 594
Odpis aktualizujący należności	239	26
Należności krótkoterminowe ogółem (brutto)	38 081	23 620

Wiekowanie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług

Poniżej przedstawiono analizę krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne, w dniach			
			< 91 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	> 360 dni
na 31.12.2011	37 842	27 320	7 176	620	528	2 198
na 31.12.2010	23 594	16 131	5 179	424	783	1 078

26.2. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności		
Rozliczenia zakupów	315	8
Zaliczka na środki trwałe	258	259
Kaucje	59	103
Inne należności	112	69
Pozostałe należności ogółem (netto)	744	439
Odpis aktualizujący pozostałe należności	447	2
Pozostałe należności ogółem (brutto), w tym:	1 191	441
- krótkoterminowe	1 191	365
- długoterminowe	0	75

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w 2011 roku przedstawione są w nocie nr 34. Należności od podmiotów powiązanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są eliminowane, zatem ich saldo wynosi 0 tys. zł.

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

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

Odpis aktualizujący należności

Na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpis aktualizujący w kwocie 685 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 28 tys. zł), w wyniku aktualizacji wartości kaucji oraz uznania wybranych należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne.

Zmiany odpisu aktualizującego należności w okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług na początek okresu	28	466
Zwiększenie	686	0
Wykorzystanie	-28	-438
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	0	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu	685	28

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 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	206 767	206 767	121 938	121 938
EUR	108	475	0	0
Razem	x	207 242	x	121 938

26.3. Należności publiczno-prawne

Poniżej przedstawiono zestawienie należności publiczno-prawnych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu podatku VAT	159	1 301
Należności z tytułu podatku dochodowego	487	585
Należności publiczno-prawne ogółem	647	1 887

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi: 27.593 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 8.829 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 051	429
Lokaty krótkoterminowe	18 542	8 400
Bilansowy stan środków pieniężnych	27 593	8 829

28. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

28.1. Kapitał podstawowy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitał podstawowy na koniec roku 2011 ustalony został zgodnie z uregulowaniami MSSF 3. 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:
 - kapitał podstawowy spółki przejmującej (wg MSSF 3) tj. PBT Hawe, w wysokości 548 tys. zł,
 - koszt przejęcia ustalony na 35.946 tys. zł,
2. Podwyższenie 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.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Grupy HAWE wynosi 139.192 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 137.192 tys. zł).

Szczegółowe informacje dotyczące podwyższenia kapitału podstawowego opisane zostały w notcie nr 3.

28.1.1 Emisja akcji

(liczba i cena akcji nie w tysiącach)

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

Zgodnie z uregulowaniem MSSF 3 w rozliczeniu przejęcia Spółki PBT Hawe (obecnie HAWE Telekom) zostały uwzględnione akcje serii A i B. Rozliczenie przejęcia zostało opisane szczegółowo w notcie 22.

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 zostały szczegółowo opisane w notcie nr 3.1.

28.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Liczba akcji, udział w kapitale i w głosach WZA	31.12.2011	31.12.2010
Presto Sp. z o.o.		
liczba akcji	28 132 160	30 236 888
udział w kapitale	26,23%	28,73%
udział w głosach	26,23%	28,73%
Marek Falenta		
liczba akcji	15 063 687	13 526 340
udział w kapitale	14,05%	12,85%
udział w głosach	14,05%	12,85%
TFI Pioneer		
liczba akcji	10 236 872	10 236 872
udział w kapitale	9,55%	9,73%
udział w głosach	9,55%	9,73%
Petrenams Ltd.		
liczba akcji	9 751 041	9 751 041
udział w kapitale	9,09%	9,27%
udział w głosach	9,09%	9,27%
Aneta Gajewska-Sowa		
liczba akcji	brak danych	7 730 000
udział w kapitale	poniżej 5%	7,35%
udział w głosach	poniżej 5%	7,35%
Pozostali		
liczba akcji	44 053 304	33 755 923
udział w kapitale	41,08%	32,08%
udział w głosach	41,08%	32,08%
RAZEM		
liczba akcji	107 237 064	105 237 064
udział w kapitale	100,00 %	100,00 %
udział w głosach	100,00 %	100,00 %

28.2. 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.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 1 stycznia 2010 roku wyniosła: 14.077 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku nastąpiła zmiana wartości wynikająca z rozliczenia emisji akcji serii F tj.:

- pomniejszenie o koszty emisji akcji serii F ujęte jako zmniejszenie kapitału w kwocie -3 tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu sprawozdawczego 1 stycznia 2011 roku wyniosła: 14.074 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku nastąpiła zmiana wartości wynikająca z rozliczenia emisji akcji serii G, tj.:

- zwiększenie o nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii G nad wartością nominalną w kwocie 1.620 tys. zł,
- pomniejszenie o koszty emisji akcji serii G ujęte jako zmniejszenie kapitału w kwocie -34 tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu sprawozdawczego 31 grudnia 2011 roku wyniosła: 15.660 tys. zł.

28.3. Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy na początek roku 2010 składał się z zysków lat ubiegłych w kwocie 49.468 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku kapitał zapasowy został:

- powiększony o zysk Grupy wypracowany w 2009 roku w kwocie 7.774 tys. zł,
- oraz powiększony o nadwyżkę z przyszłej sprzedaży akcji serii G powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 1.620 tys. zł, której powstanie omówiono w nocie nr 28.5.

Kapitał zapasowy na koniec 2010 roku, a więc na początek 2011 roku wynosił 58.862 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku kapitał zapasowy został:

- powiększony o zysk Grupy z roku 2010 w kwocie 37.232 tys. zł,
- pomniejszony o niepodzielony wynik finansowy z roku 2009 w kwocie -1.620 tys. zł, omówiony w nocie nr 28.5,
- pomniejszony o nadwyżkę z przyszłej sprzedaży akcji serii G powyżej ich wartości nominalnej w kwocie -1.620 tys. zł (przemieszczonej, po dokonaniu sprzedaży akcji, do pozycji: nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej), której powstanie omówiono w nocie nr 28.5,
- oraz pomniejszony wskutek wykupu akcji własnych o kwotę -14.218 tys. zł (pomniejszenie wartości kapitałów pozyskanych z rynku w drodze dotychczasowych emisji akcji, w związku z przeprowadzeniem wykupu z rynku części własnych akcji, opisanym w nocie nr 3.1, o wartość dokonanego wykupu).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zapasowy wynosił: 78.636 tys. zł.

28.4. Korekta wyniku finansowego lat ubiegłych

W roku 2011, podobnie jak i w roku 2010 nie nastąpiła konieczność dokonania korekty wyniku finansowego lat ubiegłych.

28.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występował niepodzielony wynik finansowy.

Na koniec okresu sprawozdawczego zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku wystąpił niepodzielony wynik finansowy z roku 2009.

Niepodzielony wynik finansowy powstał wskutek ujęcia w sprawozdaniu finansowym za rok 2010 błędu podstawowego polegającego na nieujęciu w sprawozdaniu za rok 2009 kosztów akcji przyznanych Prezesowi Zarządu Spółki w umowie o pracę zawartej w roku 2009.

W dniu 20 grudnia 2010 roku nastąpiło objęcie - na podstawie umowy o pracę zawartej z Panem Robertem Kwiatkowskim w dniu 16 czerwca 2009 roku - przez Pana Roberta Kwiatkowskiego zaoferowanych Warrantów Subskrypcyjnych serii B, co omówiono szerzej w nocie nr 24.1 niniejszego sprawozdania. Dla celów prezentacyjnych wynik finansowy roku 2009 skorygowano o 1.620 tys. zł, która to kwota powinna powiększyć koszty wynagrodzeń w 2009 roku. Wartość ta stanowi nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii G nad wartością nominalną. Nadwyżkę wyliczono jako różnicę pomiędzy wartością kursu zamknięcia jednej akcji Spółki z dnia podpisania umowy o pracę z Panem Robertem Kwiatkowskim, tj. z dnia 16 czerwca 2009 roku, równą 1,81 zł, a wartością nominalną jednej akcji, tj. 1,00 zł, pomnożoną przez liczbę objętych warrantów, tj. 2.000.000 szt.: $(1,81 - 1,00) * 2.000.000$.

Zysk niepodzielony 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.

29. Zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	31.12.2012	1 957	1 403
Dłużne papiery wartościowe	-	-	0	75 796
Kredyt bankowy inwestycyjny na nieruchomość BPS	WIBOR 1M + marża	31.12.2012	346	120
Kredyt bankowy w rachunku bieżącym BZWBK	-	-	0	2 642
Kredyt bankowy obrotowy 1 BZWBK	-	-	0	2 662
Kredyt bankowy inwestycyjny DnB NORD	WIBOR 1M + marża	31.12.2012	2 386	0
Pożyczka ARP	WIBOR 1M + marża	31.12.2012	1 690	0
Kredyt odnawialny 1 Alior	WIBOR 1M + marża	08.05.2012	10 000	0
Kredyt odnawialny 2 Alior	WIBOR 1M + marża	22.08.2012	15 000	0
Krótkoterminowe ogółem			31 379	82 623
Długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	powyżej 1 roku	5 868	2 819
Kredyt bankowy inwestycyjny na nieruchomość BPS	WIBOR 1M + marża	31.12.2016	1 394	1 730
Kredyt bankowy obrotowy 2 BZWBK	-	-	0	6 170
Kredyt bankowy inwestycyjny DnB NORD	WIBOR 1M + marża	31.12.2016	19 086	0
Pożyczka ARP	WIBOR 1M + marża	02.01.2017	100 000	0
Kredyt odnawialny 1 Alior	-	-	0	0
Kredyt odnawialny 2 Alior	-	-	0	0
Długoterminowe ogółem			126 349	10 719
Zobowiązania finansowe ogółem			157 727	93 342

29.1. Leasing finansowy – Grupa jako leasingobiorca

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

Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 7.825 tys. zł, z czego kwota 3.202 tys. zł dotyczy infrastruktury teletechnicznej, kwota 3.046 tys. zł dotyczy leasingu samochodów, kwota 1.448 tys. zł dotyczy leasingu urządzeń, natomiast kwota 128 tys. zł dotyczy mebli biurowych. Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 4.221 tys. zł, z czego kwota 2.345 tys. zł dotyczyła leasingu samochodów, a kwota 1.876 tys. zł dotyczyła leasingu urządzeń.

Umowy leasingu finansowego podpisywane są na okres do 4 lat i zawierają opcję wykupu po okresie leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat minimalnych
Minimalne opłaty leasingowe ogółem, w tym:	12 341	7 825	4 836	4 221
W okresie 1 roku	2 604	1 957	1 688	1 403
W okresie od 1 do 5 lat	4 472	3 005	3 148	2 819

Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 79 stanowią jego integralną część

Powyżej 5 lat	5 265	2 863	0	0
W tym koszty finansowe	4 515	0	615	0

29.2. Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe

29.2.1 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 2011 roku saldo kredytu wynosi 1.740 tys. zł. Odsetki liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M + marża. Dzień spłaty kredytu ustalono na 31 grudnia 2016 roku. 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.

W okresie sprawozdawczym naliczone i zapłacone odsetki od kredytu inwestycyjnego w kwocie 119 tys. zł zostały aktywowane na środkach trwałych w budowie (w 2010 roku: 122 tys. zł).

29.2.2 Kredyty obrotowe i kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 17 listopada 2009 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zaciągnęła kredyt obrotowy w Banku Zachodnim WBK S.A. na kwotę 4.000 tys. zł. Dzień spłaty kredytu ustalono pierwotnie na 28 listopada 2010 roku. Odsetki od kredytu liczone były według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M + marża. Zgodnie z podpisanymi aneksami termin spłaty kredytu przedłużono do 28 listopada 2012 roku oraz obniżono marżę. Kredyt został spłacony przedterminowo w dniu 12 września 2011 roku ze środków pozyskanych z kredytu odnawialnego zaciągniętego przez HAWE Telekom w Alior Bank S.A., zatem na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo kredytu wynosi 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 2.662 tys. zł).

W dniu 17 listopada 2009 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zaciągnęła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A. na kwotę 1.000 tys. zł. Dzień spłaty kredytu ustalono pierwotnie na 16 listopada 2010 roku. Odsetki od kredytu liczone były według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M + marża. Zgodnie z podpisanymi aneksami termin spłaty przedłużono do 15 grudnia 2011 roku. Kwotę kredytu zwiększono do 3.000 tys. zł oraz obniżono marżę. Kredyt został spłacony przedterminowo w dniu 12 września 2011 roku ze środków pozyskanych z kredytu odnawialnego zaciągniętego przez HAWE Telekom w Alior Bank S.A., zatem na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo kredytu wynosi 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 2.642 tys. zł).

W dniu 15 grudnia 2010 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zaciągnęła drugi kredyt obrotowy w Banku Zachodnim WBK S.A. na kwotę 6.170 tys. zł. Dzień spłaty kredytu ustalono na 28 grudnia 2013 roku. Odsetki od kredytu liczone były według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M + marża. Kredyt przeznaczony został na wykup obligacji wyemitowanych przez HAWE Telekom, których termin wykupu przypadał na dni 29, 30 i 31 grudnia 2010 roku. Kredyt został spłacony przedterminowo w dniu 12 września 2011 roku ze środków pozyskanych z kredytu odnawialnego zaciągniętego przez HAWE Telekom w Alior Bank S.A., zatem na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo kredytu wynosi 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 6.170 tys. zł).

Na udzielone kredyty ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- pełnomocnictwo do rachunku;
- hipoteka zwykła w wysokości: 4.000 tys. zł wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty: 7.400 tys. zł ustanowione na nieruchomościach posiadanych przez Grupę;
- cesja praw w polis ubezpieczenia powyższych nieruchomości;
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz poręczeniem wekslowym HAWE S.A.;
- cesja praw z tytułu umów zawartych z Multimedia Polska S.A., Dialog S.A., Gmina Dobroszyce i Vectra S.A.;
- podporządkowanie pożyczek udzielonych przez HAWE S.A.;
- oświadczenie HAWE Telekom o poddaniu się egzekucji do kwoty 26.340 tys. zł;

- oświadczenie HAWE S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.000 tys. zł,
- zobowiązanie HAWE Budownictwo do solidarnej spłaty kredytów (na podstawie zawartej w dniu 15 grudnia 2010 roku Umowy przystąpienia do długu),
- oświadczenie HAWE Budownictwo o poddaniu się egzekucji do kwoty 23.895 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym naliczone i zapłacone odsetki od kredytów obrotowych i kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 501 tys. zł zostały ujęte w rachunku zysków i strat (w 2010 roku: 268 tys. zł).

29.2.3 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. z siedzibą w Warszawie. 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).

Umowa obejmuje okres karencji spłaty do dnia 30 czerwca 2012 roku i spłatę kredytu do dnia 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR1M + marża.

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;
- pełnomocnictwo do rachunków;
- poręczenie HAWE S.A.;
- oświadczenie HAWE Telekom o poddaniu się egzekucji;
- oświadczenie HAWE S.A. o poddaniu się egzekucji.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo kredytu wynosi 21.472 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 0 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym naliczone i zapłacone odsetki i prowizje od kredytu wyniosły 1.282 tys. zł i zostały ujęte: w rachunku zysków i strat w kwocie 67 tys. zł, aktywowane na środkach trwałych w budowie w kwocie 810 tys. zł oraz aktywowane na zapasach w kwocie 405 tys. zł (w 2010 roku: 0 tys. zł).

29.2.4 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, która przeznaczona będzie na działalność inwestycyjną:

- finansowanie nakładów na zaprojektowanie III etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE w relacjach: Katowice – Kraków – Cieszyn, Katowice – Opole – Wrocław, Sochaczew – Warszawa – Biała Podlaska – Terespol;
- finansowanie nakładów na budowę III etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE w relacjach: Katowice – Kraków – Cieszyn, Sochaczew – Warszawa;
- refinansowanie nakładów poniesionych na wybudowanie II etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (w tym wykup obligacji krótkoterminowych).

Spłata pożyczki nastąpi w 3 transzach: pierwsza transza (20.000 tys. zł) na koniec roku 2014, druga transza (40.000 tys. zł) na koniec roku 2015 oraz trzecia transza (40.000 tys. zł) na koniec roku 2016. Oprocentowanie pożyczki wyniesie WIBOR3M + marża.

Zabezpieczenia pożyczki stanowią:

- zastaw rejestrowy na jednej pustej rurze, spośród trzech posiadanych przez HAWE Telekom, rurociągu teletechnicznego na całej długości Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE – dotyczy to sieci obecnie eksploatowanej o długości ok. 2.850 km oraz w przyszłości odcinków wybudowanych w ramach III etapu inwestycji;

- poręczenie udzielone przez HAWE S.A.;
- weksel własny HAWE Telekom poręczony przez spółkę zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o.;
- oświadczenie HAWE Telekom o poddaniu się egzekucji;
- oświadczenie HAWE S.A. o poddaniu się egzekucji.

Pożyczka została udzielona w ramach rządowego programu - Wspieranie przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. inicjatyw pobudzających polską gospodarkę.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo kredytu wynosi 100.000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 0 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym naliczone i zapłacone odsetki i prowizje od kredytu wyniosły 3.806 tys. zł i zostały ujęte: w rachunku zysków i strat w kwocie 2.786 tys. zł, aktywowane na środkach trwałych w budowie w kwocie 680 tys. zł oraz aktywowane na zapasach w kwocie 340 tys. zł (w 2010 roku: 0 tys. zł).

29.2.5 Kredyty odnawialne

W dniu 26 sierpnia 2011 roku HAWE Telekom zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytu odnawialnego o wartości 15.000 tys. zł. Dzień spłaty kredytu ustalono na 8 maja 2012 roku. Odsetki od kredytu liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M + marża. Uzyskane środki przeznaczone zostały na depozyt stanowiący zabezpieczenie transakcji Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. Szczegółowe informacje na temat Programu zawarto w nocie nr 3.

W tym samym dniu, 26 sierpnia 2011 roku HAWE Telekom zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytu odnawialnego o wartości 10.000 tys. zł. Dzień spłaty kredytu ustalono na 22 sierpnia 2012 roku. Odsetki od kredytu liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M + marża. Uzyskane środki przeznaczone zostały na przedterminową spłatę kredytów udzielonych HAWE Telekom przez BZ WBK S.A.

Zabezpieczeniem umów kredytu są:

- przelew obecnych i przyszłych wierzytelności z realizowanych przez HAWE Telekom kontraktów, na kwotę co najmniej 25 mln zł, na podstawie odrębnej umowy zawartej między HAWE Telekom a Bankiem,
- przelew wierzytelności z kontraktów realizowanych na dzień podpisania umowy przez HAWE Budownictwo, na kwotę co najmniej 15 mln zł, na podstawie odrębnej umowy zawartej między HAWE Budownictwo a Bankiem,
- zastaw rejestrowy na parze włókien światłowodowych,
- pełnomocnictwa do rachunków HAWE S.A., HAWE Telekom i HAWE Budownictwo,
- poręczenie HAWE S.A. i poręczenie HAWE Budownictwo,
- oświadczenie HAWE S.A., HAWE Telekom i HAWE Budownictwo o poddaniu się egzekucji.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku salda kredytów wynoszą odpowiednio 15.000 tys. zł i 10.000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 0 tys. zł i 0 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym naliczone i zapłacone odsetki i prowizje od kredytów w kwocie 503 tys. zł zostały ujęte w rachunku zysków i strat (w 2010 roku: 0 tys. zł).

29.3. Dłużne papiery wartościowe

29.3.1 Obligacje wyemitowane przez HAWE Telekom

W I półroczu 2011 roku HAWE Telekom wykupiła wszystkie wyemitowane przez siebie obligacje, zatem na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość nominalna obligacji wyemitowanych przez HAWE Telekom wyniosła 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 25.530 tys. zł), jak również ich wartość bieżąca (bilansowa) wyniosła 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 25.759 tys. zł, a po wyeliminowaniu obligacji HAWE Telekom objętych w Grupie: 22.275 tys. zł).

Wyemitowane obligacje zabezpieczone były na infrastrukturze teletechnicznej. Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowym majątku Grupy zostały opisane w nocie nr 33.1.

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Środki pozyskane z wyemitowanych obligacji służyły finansowaniu budowy II Etapu własnej sieci telekomunikacyjnej, dlatego też koszty finansowania zostały aktywowane na środki trwałe w budowie i zapasy, do momentu zakończenia tej inwestycji, które w księgach nastąpiło 31 grudnia 2011 roku.

Wartość naliczonych i aktywowanych prowizji i odsetek od obligacji w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosła 0 tys. zł (w 2010 roku wyniosła 2.091 tys. zł, z czego na zapasy 879 tys. zł i na środki trwałe w budowie 1.212 tys. zł).

Koszty finansowania, które nie zostały aktywowane na środki trwałe w budowie i zapasy, w sprawozdaniu skonsolidowanym ujęte zostały w rachunku wyników: w roku 2011 w wysokości 644 tys. zł (w roku 2010: 33 tys. zł).

Oprocentowanie obligacji przewyższało wskaźnik WIBOR z dnia emisji obligacji. Warunki emisji obligacji HAWE Telekom wyemitowanych lub wykupionych w 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu	Uwagi	Program
Rok 2009				
1 000	26.06.2009	26.01.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
300	26.06.2009	26.01.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
200	08.07.2009	26.01.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
10 000	20.10.2009	16.04.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
3 510	27.10.2009	31.01.2011	zdyskontowane, objęte w Grupie	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
2 000	28.12.2009	29.03.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
700	30.12.2009	30.06.2010	niezdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
700	30.12.2009	29.12.2010	niezdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
1 500	30.12.2009	30.12.2010	niezdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
5 000	30.04.2009	30.04.2010	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
20	30.04.2009	30.04.2010	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
80	30.04.2009	30.04.2010	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
2 000	16.12.2009	16.12.2010	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
27 010				Razem rok 2009
Rok 2010				
4 760	20.01.2010	20.07.2010	niezdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
110	20.01.2010	20.07.2010	niezdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
300	08.02.2010	19.07.2010	niezdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
2 000	10.03.2010	20.07.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
900	11.03.2010	20.07.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
110	11.03.2010	20.07.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
3 000	01.04.2010	04.10.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
120	01.04.2010	04.10.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
230	04.05.2010	04.10.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
700	30.06.2010	30.12.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
2 120	20.07.2010	20.01.2011	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
3 350	05.10.2010	31.12.2010	zdyskontowane	Program Raiffeisen Bank Polska S.A.
100	29.04.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
1 000	29.04.2010	przedterminowo 22.02.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
5 100	30.04.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
11 500	02.06.2010	02.06.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
200	30.07.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
2 000	16.12.2010	przedterminowo 22.02.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
37 600				Razem rok 2010

29.3.2 Obligacje wyemitowane przez HAWE S.A.

Do końca 2011 roku HAWE S.A. wykupiła wszystkie wyemitowane przez siebie obligacje, zatem na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość nominalna obligacji wyemitowanych przez HAWE S.A. wyniosła 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 52.448 tys. zł), których również wartość bieżąca jest równa 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 53.521 tys. zł). Obligacje wyemitowane przez HAWE S.A. nie były objęte w Grupie.

Część wyemitowanych obligacji nie była zabezpieczona, a pozostałe obligacje były zabezpieczone na infrastrukturze teletechnicznej spółki zależnej HAWE Telekom (na podstawie umów zawartych pomiędzy HAWE S.A. a HAWE Telekom, opisanych szczegółowo w nocie nr 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010). Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowym majątku Grupy zostały opisane w nocie nr 33.1.

Środki pozyskane z wyemitowanych obligacji w znacznej części przekazywane były do HAWE Telekom w formie pożyczek i służyły finansowaniu budowy II Etapu własnej sieci telekomunikacyjnej, dlatego też koszty finansowania dotyczące środków przekazanych do HAWE Telekom w sprawozdaniu skonsolidowanym były aktywowane na środki trwałe w budowie i zapasy, do momentu zakończenia tej inwestycji, które w księgach nastąpiło 31 grudnia 2011 roku.

Wartość naliczonych i aktywowanych prowizji i odsetek od obligacji w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosła 0 tys. zł (w 2010 roku wyniosła 4.375 tys. zł, z czego na zapasy 1.458 tys. zł i na środki trwałe w budowie 2.917 tys. zł).

Koszty finansowania dotyczące środków nieprzekazanych do HAWE Telekom, służące działalności bieżącej lub nie podlegające aktywowaniu, w sprawozdaniu skonsolidowanym ujęte zostały w rachunku wyników: w roku 2011 w wysokości 1.976 tys. zł (w roku 2010: 529 tys. zł).

Oprocentowanie obligacji przewyższało wskaźnik WIBOR z dnia emisji obligacji. Warunki emisji obligacji HAWE S.A. wyemitowanych lub wykupionych w 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu	Uwagi	Program
Rok 2009				
15 000	10.12.2009	10.12.2010	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
15 000				Razem rok 2009
Rok 2010				
5 000	25.02.2010	25.02.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
10 000	31.03.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
10 000	19.04.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
5 000	31.05.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
7 000	20.07.2010	przedterminowo 08.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
14 000	10.12.2010	12.12.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
1 448	10.12.2010	10.03.2011	niezdyskontowane	Program DM IDM S.A.
52 448				Razem rok 2010

30. Rezerwy

30.1. Zmiany stanu rezerw

Poniżej przedstawiono zmiany (utworzenia i wykorzystania) rezerw w 2011 i 2010 roku, w podziale na poszczególne typy rezerw oraz ich podział pomiędzy rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe.

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Inne rezerwy	Ogółem
Wartość na dzień 01.01.2011	20 294	43	328	1 016	21 680
Utworzone w ciągu roku obrotowego	16 071	15	210	1 878	18 175
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego	-804	-10	-328	-360	-1 502
Wartość na dzień 31.12.2011, w tym:	35 560	48	210	2 534	38 352
Krótkoterminowe na dzień 31.12.2011	0	5	210	2 534	2 749
Długoterminowe na dzień 31.12.2011	35 560	43	0	0	35 603

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010

Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Inne rezerwy	Ogółem
Wartość na dzień 01.01.2010	8 596	38	491	960	10 084
Utworzone w ciągu roku obrotowego	12 216	32	328	1 016	13 593
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego	-519	-27	-491	-960	-1 997
Wartość na dzień 31.12.2010, w tym:	20 294	43	328	1 016	21 680
Krótkoterminowe na dzień 31.12.2010	0	1	328	1 016	1 345
Długoterminowe na dzień 31.12.2010	20 294	41	0	0	20 335

W 2011 roku zawiązano rezerwy na szacowane odsetki podatkowe (98 tys. zł), sprawy roszczeniowe (780 tys. zł) oraz na nagrody (1.000 tys. zł), a rozwiązano rezerwy na odsetki podatkowe zapłacone w 2011 roku (360 tys. zł).

W 2010 roku zawiązano rezerwy na szacowane odsetki podatkowe (610 tys. zł), odsetki dla kontrahentów z tytułu nieterminowych płatności (232 tys. zł) oraz stratę z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych (174 tys. zł), a rozwiązano rezerwę na kary umowne wynikające z nieterminowego lub nienależytego wykonania umowy (960 tys. zł).

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania publiczno-prawne

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek pozostałych	18 158	17 684
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem, w tym:	18 158	17 684
- krótkoterminowe	17 853	17 684
- długoterminowe	305	0
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	912	699
Zobowiązania z tytułu Funduszu Świadczeń Socjalnych	-59	407
Inne zobowiązania	40	69
Pozostałe zobowiązania ogółem, w tym:	893	1 175
- krótkoterminowe	893	1 175
- długoterminowe	0	0
Zobowiązania publiczno-prawne		
Zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości	2 175	2 456
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 203	949
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	299	803

Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 9 do 79 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu podatku VAT	259	0
Zobowiązania z tytułu PFRON	24	17
Zobowiązania publiczno-prawne ogółem, w tym:	3 960	4 225
- krótkoterminowe	3 960	4 225
- długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania publiczno-prawne ogółem, w tym:	23 011	23 085
- krótkoterminowe	22 706	23 085
- długoterminowe	305	0

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w 2011 roku przedstawione są w nocy nr 34. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych 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 60-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług rozliczana jest z właściwymi organami podatkowymi w okresach miesięcznych.

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

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowanie w dniach			
			< 91 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	> 360 dni
na 31.12.2011	17 853	5 896	7 464	1 109	2 623	762
na 31.12.2010	17 684	8 531	5 781	1 487	229	1 656

32. Rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Szacowany przychód z kontraktów budowlanych	9 130	5 852
Należności z tytułu zgłoszonych szkód majątkowych	31	42
Ubezpieczenia	66	45
Inne	190	72
Rozliczenia międzyokresowe czynne ogółem, w tym:	9 417	6 012
- krótkoterminowe	9 417	6 012
- długoterminowe	0	0

32.2. Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne z tytułu:	541	56
- rezerwa dotycząca rozliczenia kosztów wieloletniej umowy dzierżawy	430	0
- rezerwa na badanie bilansu	76	56
- pozostałe	35	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	315	186
- przychody z usług budowlanych	315	186
- pozostałe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychodów ogółem, w tym:	857	242
- krótkoterminowe	857	242
- długoterminowe	0	0

33. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

33.1. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone

Poniżej przedstawiono wykaz zobowiązań warunkowych i zabezpieczonych Grupy HAWE według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku. Znacząca część dotyczy zabezpieczenia zaciągniętych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. pożyczek i kredytów bankowych, a także poręczeń spłaty zobowiązań HAWE Telekom Sp. z o.o. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec ich dostawców materiałów i usług udzielonych przez HAWE S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2011			31.12.2010		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	0	-	22 047	75 240	rzeczowy majątek trwały
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE S.A.	0	0	-	37 000	74 000	rzeczowy majątek trwały
Pożyczka w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	100 000	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	0	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Kredyt w Banku DnB NORD Polska S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	21 472	66 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie przez HAWE S.A. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	0	66 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie przez HAWE S.A. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Kredyty odnawialne w Alior Bank S.A. zaciągnięte przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o., gwarancje udzielone przez Alior Bank S.A. spółce HAWE S.A.	25 000	50 000	należności, rzeczowy majątek trwały, poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty, oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków	0	0	-
Kredyty obrotowe i Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A. zaciągnięte przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	0	-	11 474	26 340	rzeczowy majątek trwały, należności, weksel in blanco, przystąpienie do długu przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o., poręczenie wekslowe HAWE S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Kredyt inwestycyjny w BPS S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	1 740	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	1 850	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Gwarancja ubezpieczeniowa będąca zabezpieczeniem wykonania wieloletniej umowy dzierżawy zawartej pomiędzy spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. a Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o., wystawiona do dyspozycji Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.	0	2 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco z deklaracjami weksłowymi	0	4 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco z deklaracjami weksłowymi
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Generali T.U. S.A.	0	4 000	poręcznie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco	0	4 000	poręcznie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec S.T.U. Ergo Hestia S.A.	0	500	poręcznie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco	0	500	poręcznie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	4 000	poręcznie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco	0	4 000	poręcznie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	1 500	poręcznie przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco	0	1 500	poręcznie przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec MTB Trzebińscy S.J.	0	0	-	393	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	0	0	-	28	400	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	360	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.	3	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty	413	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Warszawskiego Przedsiębiorstwa Robót Telekomunikacyjnych S.A.	562	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty	905	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Umowy leasingu ¹	4 623	3 837	weksle in blanco z deklaracjami weksłowymi	4 221	1 920	weksle in blanco z deklaracjami weksłowymi
Razem	153 761	288 436		78 330	415 000	

¹ Częściowo wartość zabezpieczenia przyjęta według minimalnych opłat leasingowych

33.2. Sprawy sądowe i sporne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku nie toczyły się sprawy sądowe z udziałem Spółek wchodzących w skład Grupy, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację Grupy.

33.3. Rozliczenia podatkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku nie były prowadzone kontrole podatkowe i postępowania podatkowe wobec Spółek Grupy.

W roku 2008 rozpoczęła się kontrola ZUS dotycząca rozliczeń z tyt. 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. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 18 stycznia 2012 roku zapadł korzystny dla Grupy wyrok (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wyrok nie był prawomocny).

W 2011 roku miała miejsce kontrola prawidłowości ustalenia podatku VAT za miesiąc sierpień 2011 roku. Była to standardowa kontrola poprzedzająca zwrot podatku naliczonego. Kontrola nie stwierdziła istotnych nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą.

W 2010 roku miała miejsce kontrola prawidłowości ustalenia podatku VAT za miesiąc grudzień 2009 roku. Była to standardowa kontrola poprzedzająca zwrot podatku naliczonego. Kontrola nie stwierdziła istotnych nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą.

W 2010 roku została przeprowadzona kontrola w zakresie prawidłowości rozliczeń podatków stanowiących dochód budżetu Państwa za rok 2008. Kontrola nie stwierdziła istotnych nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą.

W 2010 roku przeprowadzona została kontrola Urzędu Kontroli Skarbowej, w związku z postępowaniem kontrolnym prowadzonym wobec Presto Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, znaczącego akcjonariusza HAWE S.A. Kontrola dotyczyła sprawdzenia prawidłowości i rzetelności udokumentowania objęcia w 2007 roku przez Presto Sp. z o.o. akcji serii D wyemitowanych przez HAWE S.A. Kontrola zakończyła się pozytywną opinią.

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. W opinii Zarządu Spółki dominującej, nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych.

34. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Podmiot powiązany o znaczącym wpływie na Grupę	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
31.12.2011				
HAWE S.A.	988	63	44 615	285
HAWE Telekom Sp. z o.o.	3 597	23 925	7 102	48 742

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	23 192	3 788	4 383	7 073
31.12.2010				
HAWE S.A.	53	68	89 714	283
HAWE Telekom Sp. z o.o.	3 335	9 725	5 847	95 954
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	9 672	3 267	6 239	5 564

Spółka ani jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe. Poniżej przedstawione jest zestawienie najistotniejszych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi Grupy (wszystkie zawarte na warunkach rynkowych), które wystąpiły w bieżącym okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku.

Zawarcie ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umów o dokonaniu rozliczeń wzajemnych roszczeń w związku z wykupem przez HAWE Telekom Sp. z o.o. obligacji wyemitowanych przez HAWE S.A.

W dniu 25 lutego 2011 roku nastąpił wykup 5.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela HAWE S.A. serii I_02 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. W dniu 24 lutego 2011 roku pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom podpisana została umowa o potrąceniu wzajemnych wierzytelności: HAWE S.A. wobec HAWE Telekom z tytułu udzielonych pożyczek oraz HAWE Telekom wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji HAWE S.A., na kwotę 5.251.800,00 zł.

W dniu 8 marca 2011 roku nastąpił przedterminowy wykup 32.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela HAWE S.A. serii I_03, I_04, I_05 i I_06 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę. W dniu 10 marca 2011 roku nastąpił wykup 1.448 kuponowych niezabezpieczonych obligacji na okaziciela HAWE S.A. serii I_08 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki przewyższającej wskaźnik WIBOR z dnia emisji obligacji. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. W dniu 7 marca 2011 roku pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom podpisana została umowa o potrąceniu wzajemnych wierzytelności: HAWE S.A. wobec HAWE Telekom z tytułu udzielonych pożyczek oraz HAWE Telekom wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji HAWE S.A., na kwotę 34.536.999,76 zł.

W dniu 10 czerwca 2011 roku przypadał termin płatności odsetek od obligacji HAWE S.A. serii I_07. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę. Wyплата odsetek w kwocie 672.280,00 zł nastąpiła ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. W dniu 8 czerwca 2011 roku pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom podpisana została umowa o potrąceniu wzajemnych wierzytelności: HAWE S.A. wobec HAWE Telekom z tytułu udzielonych pożyczek oraz HAWE Telekom wobec HAWE S.A. z tytułu spłaty odsetek od obligacji HAWE S.A., na kwotę 672.280,00 zł.

W dniu 12 grudnia 2011 roku nastąpił wykup 14.000 kuponowych obligacji na okaziciela HAWE S.A. serii I_07 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę. Wykup nastąpił częściowo ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A., a częściowo ze środków pieniężnych pozyskanych przez HAWE Telekom z działalności bieżącej. W dniu 8 grudnia 2011 roku pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom podpisana została umowa o potrąceniu wzajemnych wierzytelności: HAWE S.A. wobec HAWE Telekom z tytułu udzielonych pożyczek oraz HAWE Telekom wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji HAWE S.A., na kwotę 14.683.340,00 zł.

Poniżej przedstawiono zestawienie pożyczek udzielonych HAWE Telekom Sp. z o.o., które zostały rozliczone tytułem wykupu obligacji HAWE S.A. na podstawie wspomnianych powyżej umów z dnia 24 lutego 2011 roku (na kwotę 5.251.800,00 zł), 7 marca 2011 roku (na kwotę 34.536.999,76 zł), 8 czerwca 2011 roku (na kwotę 672.280,00 zł) i 8 grudnia 2011 roku (na kwotę 14.683.340,00 zł), na łączną kwotę 55.144.419,76 zł.

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

(kwoty nie w tysiącach)

Data umowy	Kwota pożyczki udzielonej HAWE Telekom, która została rozliczona w roku 2011 tytułem wykupu obligacji HAWE S.A. oraz spłat odsetek od obligacji HAWE S.A.		
	Kapitał pożyczki	Odsetki od pożyczki	Łącznie
22.02.2007	0,00	22 670,35	22 670,35
27.03.2007	0,00	12 191,79	12 191,79
05.03.2007	0,00	89 517,04	89 517,04
14.05.2007	0,00	107 803,83	107 803,83
24.07.2007	0,00	38 731,51	38 731,51
27.08.2007	1 055 556,11	2 423 945,41	3 479 501,52
21.06.2007	0,00	33 197,31	33 197,31
22.08.2007	0,00	270 422,20	270 422,20
22.08.2007	0,00	545 956,47	545 956,47
12.10.2007	0,00	1 229 850,69	1 229 850,69
05.11.2007	0,00	468 926,57	468 926,57
09.11.2007	0,00	581 363,70	581 363,70
29.11.2007	0,00	111 478,22	111 478,22
14.12.2007	0,00	431 529,31	431 529,31
04.01.2008	0,00	320 314,04	320 314,04
15.12.2009	11 906 428,13	0,00	11 906 428,13
09.03.2010	4 500 000,00	490 549,82	4 990 549,82
15.04.2010	10 000 000,00	1 084 046,58	11 084 046,58
29.04.2010	7 000 000,00	595 569,93	7 595 569,93
20.07.2010	6 100 000,00	467 898,41	6 567 898,41
30.08.2010	3 000 000,00	182 321,92	3 182 321,92
29.10.2010	950 000,00	39 639,61	989 639,61
09.11.2010	550 000,00	21 894,37	571 894,37
23.12.2010	500 000,00	12 616,44	512 616,44
Razem	45 561 984,24	9 582 435,52	55 144 419,76

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o., wykup obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o. objętych przez HAWE S.A.

W dniu 26 stycznia 2011 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 3.510 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + marża. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 26 stycznia oraz 26 lipca. Pożyczka przeznaczona została na wykup zdyskontowanych obligacji HAWE Telekom serii HAW310111OD01 o łącznej wartości nominalnej 3.510 tys. zł, objętych w dniu 27 października 2009 roku przez HAWE S.A., których termin wykupu przypadał na dzień 31 stycznia 2011 roku. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki przewyższającej wskaźnik WIBOR z dnia emisji obligacji.

W dniu 16 lutego 2011 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 3.500 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. (do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przekazane zostało 1.500 tys. zł). Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + marża. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 16 lutego oraz 16 sierpnia.

35. Wynagrodzenie członków Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek Grupy

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Członkowie Zarządu jednostki dominującej, w tym:	1 125	1 169
- po okresie zatrudnienia (odszkodowanie za zakaz konkurencji)	115	161
Członkowie Zarządów jednostek zależnych	1 373	1 508
Członkowie Rad Nadzorczych jednostki dominującej	70	124
Członkowie Rad Nadzorczych jednostek zależnych	8	0
Razem	2 576	2 800

Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 79 stanowią jego integralną część

Oprócz wyżej wymienionych świadczeń w roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa nie udzieliła pożyczek, ani nie zawarła innych istotnych transakcji z członkami Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek Grupy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy, wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2011	31.12.2010
Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	76	74
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych za I półrocze	57	31
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	0	0
Razem	133	105

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Grupy za rok 2011 i 2010 był PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot ten nie świadczył w roku 2011 i w roku 2010 usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą pożyczki i 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. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych: zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji. 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 maszyn, urządzeń i środków transportu 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.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

37.2. Ryzyko walutowe

Grupa prowadziła dotychczas działalność głównie na rynku krajowym, dlatego nie była w istotny sposób narażona na ryzyko walutowe. W końcu roku 2011 Grupa zawarła kilka transakcji leasingu finansowego sieci z podmiotami zagranicznymi. Przychody z tych umów ustalone są w euro, co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą kursu walut obcych.

Grupa nie stosowała dotychczas pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

W związku ze wzrostem należności ustalanych w walutach obcych Grupa zamierza wykorzystywać instrumenty zabezpieczające wartość godziwą przychodów z umów denominowanych w walutach obcych.

37.3. Ryzyko cen towarów

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

37.4. Ryzyko kredytowe

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

37.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów

finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

38. Instrumenty finansowe

38.1. 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.

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	27 593	8 829	27 593	8 829
Zobowiązania finansowe					
Pożyczki i kredyty	PiN	149 902	7 154	149 902	7 154
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	7 825	4 221	7 825	4 221
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFwgZK	0	75 796	0	75 796

Użyte skróty:

WwWGpWF	Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
PiN	Pożyczki i należności
PZFwgZK	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) z tytułu wyceny	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Okres zakończony dnia 31.12.2011								
<i>Aktywa finansowe</i>								
Lokata bankowa	PiN	0	0	0	0	0	0	0
Przychody z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	6 301	0	0	0	0	0	6 301
Udzielone pożyczki	PiN	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 274	0	0	0	0	0	1 274
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Pożyczki i kredyty	PiN	4 342	0	0	0	0	0	4 342
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	472	0	0	0	0	0	472
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFWgZK	2 620	0	0	0	0	0	2 620

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) z tytułu wyceny	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Okres zakończony dnia 31.12.2010								
<i>Aktywa finansowe</i>								
Lokata bankowa	PiN	6	0	0	0	0	0	6
Przychody z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	3 427	0	0	0	0	0	3 427
Udzielone pożyczki	PiN	66	0	0	0	0	0	66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	316	0	0	0	0	0	316
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Pożyczki i kredyty	PiN	243	0	0	0	0	0	243
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	262	0	0	0	0	0	262
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFWgZK	4 321	0	0	0	0	0	4 321

Użyte skróty:

WwWGpWF

PiN

PZFWgZK

Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Pożyczki i należności

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

38.3. Zabezpieczenia

38.3.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych.

38.3.2 Zabezpieczenie wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała kontraktów zabezpieczających wartość godziwą.

39. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej modyfikacje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W 2011 roku i 2010 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, dłużne papiery wartościowe, inne zobowiązania finansowe), zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania publiczno-prawne, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania finansowe	157 727	93 342
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania publiczno-prawne	23 011	23 085
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 593	8 829
Zadłużenie netto	153 145	107 597
Kapitał własny	285 099	245 739
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	285 099	245 739
Kapitał i zadłużenie netto	438 245	353 337
Wskaźnik dźwigni	34,95%	30,45%

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zarząd	6	7
Administracja	41	35
Dział sprzedaży	12	13
Pion produkcji	241	167
Razem	300	222

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Rozpoczęcie realizacji drugiego etapu wykonywania Programu wykupu akcji własnych Spółki

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 będzie trwał od 19 stycznia 2012 roku do 31 lipca 2012 roku (szczegółowy opis Programu zawiera nota nr 3.1). Środki przeznaczone na wykup akcji własnych w drugim etapie będą nie większe niż 35 mln zł. Do nabywania akcji własnych Zarząd HAWE S.A. ponownie upoważnił spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o., która może nabywać akcje bezpośrednio lub z udziałem wybranego domu maklerskiego, który działając na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o. będzie dokonywać nabycia akcji własnych HAWE S.A. najpierw w imieniu własnym oraz na własny rachunek, a następnie wszystkie nabyte w tym celu akcje będzie odsprzedawał 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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Biuro Maklerskie 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 stanowi 3,35% kapitału zakładowego HAWE S.A. i daje 3,35% głosów na walnym zgromadzeniu. W celu realizacji zobowiązań wynikających z umowy pośrednictwa w skupie akcji własnych HAWE S.A., spółka HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła w dniu 29 lutego 2012 roku umowę rachunku inwestycyjnego z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A.

Zmiany wśród znaczących akcjonariuszy Spółki

W dniu 18 stycznia 2012 roku Presto Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, znaczący akcjonariusz HAWE S.A., dokonała darowizny, w wykonaniu której przeniosła wszystkie posiadane przez siebie akcje HAWE S.A. w liczbie 28.132.160 sztuk (co stanowiło 26,23% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniło do 28.132.160 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy stanowiących 26,23% ogólnej liczby głosów) na rzecz spółki Trinitybay Investments Ltd., z siedzibą w Larnaca na Cyprze, w której Presto Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym.

Po dokonaniu darowizny Presto Sp. z o.o. nie posiada bezpośrednio akcji HAWE S.A.

Przed otrzymaniem darowizny Trinitybay Investments Ltd. posiadała 2.132.500 akcji Spółki, co stanowiło 1,99% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniło do 2.132.500 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy stanowiących 1,99% ogólnej liczby głosów.

Po otrzymaniu darowizny Trinitybay Investments Ltd. posiada 30.264.660 akcji Spółki, co stanowi 28,22% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 30.264.660 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy stanowiących 28,22% ogólnej liczby głosów.

W dniu 23 lutego 2012 roku znaczący akcjonariusz HAWE S.A. Pan Marek Falenta dokonał darowizny, w wykonaniu której przeniósł 3.500.000 akcji HAWE S.A. na rzecz spółki Falenta Investments Ltd. z siedzibą w Larnaca na Cyprze.

Falenta Investments Ltd. jest podmiotem zależnym od Pana Marka Falenty (Pan Marek Falenta posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym Falenta Investments Ltd.). Falenta Investments Ltd. po dokonaniu powyższej darowizny posiadała 3.500.000 akcji Spółki.

Następnie w dniach 24 - 27 lutego 2012 roku Pan Marek Falenta w kilku transakcjach na rynku giełdowym (w tym poprzez podmiot od siebie zależny Falenta Investments Ltd.) zbył 3.511.542 akcje HAWE S.A.

Przed dokonaniem powyższych transakcji Pan Marek Falenta posiadał 13.782.353 akcji Spółki, co stanowiło 12,85% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniło do 13.782.353 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy stanowiących 12,85% ogólnej liczby głosów.

Po dokonaniu powyższych darowizny i transakcji na rynku giełdowym łączna liczba akcji HAWE S.A. posiadana przez Pana Marka Falentę wynosi 10.270.811 sztuk, co stanowi 9,58% w kapitale zakładowym HAWE S.A. oraz uprawnia do 10.270.811 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy HAWE S.A. stanowiących 9,58% ogólnej liczby głosów. Podmioty zależne od Pana Marka Falenty nie posiadają aktualnie akcji Spółki.

W dniu 27 lutego 2012 roku w wyniku nabycia akcji HAWE S.A. do portfela inwestycyjnego funduszu Idea Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami, utworzonego przez

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarządzanego przez Dom Maklerski IDM S.A., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy HAWE S.A. przekroczył próg 5%.

Przed nabyciem akcji Spółki Fundusz posiadał 1.931.545 akcji Spółki, co stanowiło 1,80% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 1.931.545 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy stanowiących 1,80% ogólnej liczby głosów.

Po nabyciu akcji HAWE S.A. Fundusz posiada 5 379 029 akcji Spółki, co stanowi 5,02% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 5 379 029 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy stanowiących 5,02% ogólnej liczby głosów.

Według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Spółka posiadała następujących akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy:

Liczba akcji, udział w kapitale i w głosach WZA	05.03.2012	31.12.2011	31.12.2010
Trinitybay Investments Ltd.			
liczba akcji	30 264 660	brak danych	brak danych
udział w kapitale	28,22%	poniżej 5%	poniżej 5%
udział w głosach	28,22%	poniżej 5%	poniżej 5%
Presto Sp. z o.o.			
liczba akcji	0	28 132 160	30 236 888
udział w kapitale	0,00%	26,23%	28,73%
udział w głosach	0,00%	26,23%	28,73%
Marek Falenta			
liczba akcji	10 270 811	15 063 687	13 526 340
udział w kapitale	9,58%	14,05%	12,85%
udział w głosach	9,58%	14,05%	12,85%
TFI Pioneer			
liczba akcji	10 236 872	10 236 872	10 236 872
udział w kapitale	9,55%	9,55%	9,73%
udział w głosach	9,55%	9,55%	9,73%
Petrenams Ltd.			
liczba akcji	9 751 041	9 751 041	9 751 041
udział w kapitale	9,09%	9,09%	9,27%
udział w głosach	9,09%	9,09%	9,27%
IDEA TFI			
liczba akcji	5 379 029	brak danych	brak danych
udział w kapitale	5,02%	poniżej 5%	poniżej 5%
udział w głosach	5,02%	poniżej 5%	poniżej 5%
Aneta Gajewska-Sowa			
liczba akcji	brak danych	brak danych	7 730 000
udział w kapitale	poniżej 5%	poniżej 5%	7,35%
udział w głosach	poniżej 5%	poniżej 5%	7,35%
Pozostali			
liczba akcji	41 334 651	44 053 304	33 755 923
udział w kapitale	38,54%	41,08%	32,08%

Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 79 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa HAWE
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach PLN)

udział w głosach	38,54%	41,08%	32,08%
RAZEM			
liczba akcji	107 237 064	107 237 064	105 237 064
udział w kapitale	100,00%	100,00%	100,00%
udział w głosach	100,00%	100,00%	100,00%

Zakwalifikowanie Spółki do indeksu giełdowego mWIG40

W dniu 9 lutego 2012 roku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych poinformował Spółkę, że po sesji w dniu 16 marca 2012 roku zostanie przeprowadzona rewizja roczna list uczestników indeksów giełdowych, w wyniku której Spółka HAWE S.A. zostanie przekwalifikowana z indeksu sWIG80 do indeksu mWIG40.

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowy ze spółką TP Teltech Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką TP Teltech Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 30 września 2013 roku, a jej przedmiotem jest wykonanie projektów budowlanych oraz robót budowlanych w związku z realizacją projektu w ramach Lubuskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 „Szerokopasmowe lubuskie – budowa sieci szkieletowo-dystrybucyjnej na terenie białych plam w województwie lubuskim”. Zawarta umowa dotyczy realizacji przez HAWE Telekom usług poprzez kompleksowe zaprojektowanie i wybudowanie, wraz z dostawą materiałów, infrastruktury sieci szerokopasmowej na obszarze województwa lubuskiego w powiatach Międzyrzecz, Świebodzin, Żagań, Żary. Przewidywane przychody HAWE Telekom z tytułu realizacji umowy wyniosą około 22 mln zł.

Publikacja prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej HAWE na 2012 rok

W dniu 13 lutego 2012 roku Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej HAWE na 2012 rok, zgodnie z którą przychody ze sprzedaży wyniosą 270,6 mln zł, zysk brutto 124,0 mln zł, zysk netto 101,1 mln zł, a EBITDA 135,7 mln zł.

(w mln PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2011 SZACUNEK podane do publicznej wiadomości w dniu 06.02.2012	31.12.2011 DANE OSTATECZNE według niniejszego sprawozdania	31.12.2012 PROGNOZA podane do publicznej wiadomości w dniu 13.02.2012
Przychody ze sprzedaży	130,1	140,1	270,6
Zysk brutto	61,2	61,9	124,0
Zysk netto	47,3	51,6	101,1
EBITDA	69,2	69,8	135,7

Podstawy i istotne założenia prognozy:

1. Prognoza została sporządzona w oparciu o budżety spółek zależnych, Spółki na rok 2012 rok oraz wstępne wyniki Grupy Kapitałowej HAWE za rok 2011 (wstępne wyniki podane zostały do publicznej wiadomości w dniu 6 lutego 2012 roku; komentarz do różnicy pomiędzy danymi szacunkowymi a ostatecznymi za rok 2011 zawarto w pkt. 13 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2011).
2. Prognoza została przygotowana w ujęciu skonsolidowanym.
3. Prognoza została przygotowana w oparciu o:
 - zakładane przez Grupę Kapitałową HAWE harmonogramy realizacji programów budowy sieci szerokopasmowych na terenie Polski,
 - zakładane przez Grupę Kapitałową HAWE harmonogramy inwestycji w infrastrukturę telekomunikacyjną w Polsce,

Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 79 stanowią jego integralną część

- planowane przez Grupę Kapitałową HAWE zapotrzebowanie na infrastrukturę telekomunikacyjną.
4. W prognozie wyników finansowych na rok obrotowy 2012 założono, że do końca roku obrachunkowego nie wystąpią istotne zmiany mające wpływ na rynek finansowy, na którym Grupa prowadzi działalność, w tym w szczególności stabilne pozostaną kursy wymiany walut EUR oraz USD oraz zachowany zostanie obecny poziom rynkowych stóp procentowych.
5. Prognoza nie uwzględnia ewentualnych przejęć i procesów konsolidacyjnych na rynku telekomunikacyjnym.

Podana przez Zarząd HAWE S.A. prognoza nie podlegała weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Zarząd HAWE S.A. będzie na bieżąco monitorował możliwość realizacji prognozowanych wyników finansowych i w okresach kwartalnych dokonywał oceny możliwości ich realizacji. Zarząd HAWE S.A. będzie informował o możliwości realizacji prognozowanych wyników finansowych wraz z publikacją danych finansowych za I kwartał 2012 roku, za I półrocze 2012 roku oraz za III kwartał 2012 roku.

Ocena możliwości realizacji prognozowanych wyników będzie dokonywana w oparciu o analizę przychodów ze sprzedaży, kosztów działalności, poniesionych nakładów inwestycyjnych, harmonogramów realizacji zakładanych projektów oraz uwarunkowań rynkowych mających wpływ na możliwość osiągnięcia prognozowanych wyników finansowych. W przypadku, gdy jedna z prognozowanych pozycji będzie różniła się o co najmniej 10% zostanie przedstawiona aktualizacja prognozy w trybie raportu bieżącego.

Podpisy

Warszawa, dnia 5 marca 2012 roku

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Jerzy Karney

Krzysztof Rybka

Dariusz Jędrzejczyk

Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy

Ryszard Zajączkowski