



**HAWE SA**  
**Grupa Kapitałowa H A W E**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2009 ROKU

Warszawa, 22 marca 2010 roku

**Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone uwzględniając przepisy określone w §91 ust. 5 oraz §92 ust. 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z 2009 roku, poz. 259).**

**Ze względu na specyfikę działalności HAWE SA i Grupy Kapitałowej HAWE, niniejszy dokument stanowi jednocześnie sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2009 roku.**

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę dominującą oraz Spółki objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok.

## **1. Specyfika i charakter działalności**

W 2009 roku HAWE SA z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka” lub „Emitent”) nie prowadziła działalności operacyjnej polegającej na sprzedaży wyrobów gotowych, towarów, materiałów i usług. Działalność operacyjna prowadzona jest przez spółkę zależną Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy (dalej „PBT Hawe” lub „PBT Hawe Sp. z o.o.”).

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej HAWE SA (dalej „Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”) w roku 2009 było budownictwo teletechniczne – w szczególności budowa i eksploatacja sieci światłowodowych oraz usługi telekomunikacyjne i transmisji danych.

Począwszy od 2007 roku Grupa prowadziła szereg działań związanych z rozpoczęciem nowej działalności, niezwiązanej z wcześniejszym przedmiotem aktywności. Celem jest stworzenie podmiotu funkcjonującego w obszarze usług dla sektora telekomunikacyjnego – tj. w szczególności świadczącego usługi budowy i eksploatacji sieci światłowodowych. W tym celu w styczniu 2007 roku HAWE S.A. przejęła spółkę PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy i kontynuuje działalność tej spółki w ramach Grupy Kapitałowej, wykorzystując do tego jej majątek i wiedzę.

PBT Hawe działa na rynku dzierżawy telekomunikacyjnych łączy światłowodowych, transmisji danych oraz budownictwa telekomunikacyjnego i elektroenergetycznego. Specjalizuje się w projektowaniu i budowie sieci telekomunikacyjnych, elektroenergetycznych i wodociągowych, obiektów kubaturowych i sieciowych wraz z pełną infrastrukturą towarzyszącą. Oferta PBT Hawe 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.

- 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**  
**Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.**

**Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2009 rok**

	tys. zł		w tys. EUR	
	2009 od 01-01-2009 do 31-12-2009	2008 od 01-01-2008 do 31-12-2008	2009 od 01-01-2009 do 31-12-2009	2008 od 01-01-2008 do 31-12-2008
<b>Wybrane dane finansowe</b>				
I. Przychody ze sprzedaży	51 735	58 187	11 919	16 473
II. Zysk brutto na sprzedaży	20 030	19 117	4 614	5 412
III. Zysk z działalności operacyjnej	6 163	5 358	1 420	1 517
IV. EBITDA	9 767	8 917	2 250	2 524
V. Zysk przed opodatkowaniem	6 945	6 207	1 600	1 757
VI. Zysk netto	7 774	5 083	1 791	1 439
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	101 392 788	82 965 760	101 392 788	82 965 760
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	0,06	0,02	0,02
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 530	-24 960	-2 195	-7 066
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 224	-31 635	-5 350	-8 956
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 916	52 008	8 274	14 724
XII. Przepływy pieniężne netto razem	3 162	-4 587	729	-1 299
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
XIII. Aktywa obrotowe	104 064	100 282	25 331	24 035
XIV. Aktywa trwałe	192 322	173 056	46 814	41 476
XV. Aktywa razem	296 386	273 338	72 145	65 511
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	75 382	70 259	18 349	16 839
XVII. Zobowiązania długoterminowe	12 493	11 775	3 041	2 822
XVIII. Kapitał własny	208 511	191 304	50 755	45 850

**Dane dotyczące sprawozdania finansowego HAWE S.A. za 2009 rok**

Wybrane dane finansowe	tys. zł		w tys. EUR	
	2009	2008	2009	2008
	od 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2008 do 31-12-2008	od 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2008 do 31-12-2008
I. Przychody ze sprzedaży	0	0	0	0
II. Zysk brutto na sprzedaży	0	0	0	0
III. Zysk z działalności operacyjnej	-3 890	-2 113	-896	-598
IV. EBITDA	-3 726	-2 009	-858	-569
V. Zysk przed opodatkowaniem	1 069	1 718	246	486
VI. Zysk netto	833	1 158	192	328
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	101 392 788	82 965 760	101 392 788	82 965 760
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,01	0,00	0,00
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 357	-1 971	-773	-558
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 250	-66 316	-4 435	-18 775
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 243	64 714	5 585	18 321
XII. Przepływy pieniężne netto razem	1 635	-3 573	377	-1 012
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
XIII. Aktywa obrotowe	4 130	30 008	1 005	7 192
XIV. Aktywa trwałe	433 634	381 269	105 553	91 379
XV. Aktywa razem	437 763	411 277	106 558	98 571
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	16 348	829	3 979	199
XVII. Zobowiązania długoterminowe	2 077	1 376	506	330
XVIII. Kapitał własny	419 338	409 072	102 074	98 042

Z porównania wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową HAWE S.A. w latach 2008-2009 wynika, że przy zbliżonym poziomie przychodów ze sprzedaży (spadek w 2009 roku o 11%) osiągnięto znacznie wyższy zysk netto (wyższy w 2009 roku o 53%). Przyczyną tak dużego odchylenia była odmienna struktura przychodów ze sprzedaży w obu okresach. Decydujący o wyniku był wyższy w 2009 roku udział przychodów z dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej w przychodach ogółem (46% w roku 2009 wobec 37% w roku 2008). Dzierżawa (leasing finansowy) włókien światłowodowych jest dużo bardziej zyskowna niż działalność budowlana czy serwis sieci.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w 2009 roku przyrost w stosunku do roku poprzedniego wartości aktywów o 8% (w tym aktywów trwałych o 11% i obrotowych o 4%). Główną przyczyną tego wzrostu jest zwiększenie wartości budowanej infrastruktury telekomunikacyjnej, wykazywanej jako środki trwałe w budowie oraz zapasy.

Wzrost aktywów nastąpił również dzięki rosnącym należnościom długoterminowym związanym z zawartymi i rozpoczętymi kolejnymi wieloletnimi umowami dzierżawy infrastruktury teletechnicznej Grupy.

Grupa odnotowała wzrost kapitału podstawowego i zapasowego dzięki zrealizowanej w III kwartale 2009 roku emisji akcji HAWE S.A. serii F.

Na koniec 2009 roku nastąpił wzrost w porównaniu ze stanem na koniec roku 2008 stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, spowodowany poprzez emisję obligacji HAWE S.A. i PBT Hawe Sp. z o.o.

Porównując stan na koniec 2009 i 2008 roku znacząco spadły na koniec 2009 roku krótkoterminowe należności (o 72%) i zobowiązania (o 49%) z tytułu dostaw i usług, co świadczy o poprawie płynności Grupy.

W 2009 roku, w odróżnieniu od roku 2008, zarówno Grupa jak i Spółka HAWE S.A. odnotowały dodatnie przepływy pieniężne.

HAWE S.A. na koniec 2009 roku obniżyła poziom swoich aktywów obrotowych, podwyższając poziom aktywów trwałych, poprzez wydłużenie ponad okres 12 miesięcy terminów spłat należności z tytułu pożyczek udzielonych PBT Hawe oraz wykupu obligacji objętych przez HAWE S.A., wyemitowanych przez PBT Hawe. Finansowanie PBT Hawe nastąpiło dzięki emisji akcji HAWE S.A. serii F – co spowodowało wzrost kapitału podstawowego i zapasowego HAWE S.A. – oraz poprzez emisję obligacji HAWE S.A. – co spowodowało wzrost zobowiązań krótkoterminowych HAWE S.A., a poprawiło płynność Grupy Kapitałowej.

### **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

#### **CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA SPÓŁKI I BRANŻY**

- *RYZYSKO ZWIĄZANE Z DUŻĄ KONKURENCJĄ NA RYNKU USŁUG ZWIĄZANYCH Z SIECIAMI ŚWIATŁOWODOWYMI*

Stale rozwijający się rynek oraz wzrost zapotrzebowania na pasmo powodują rosnące zainteresowanie inwestycjami w rozwój istniejących podmiotów oferujących usługi budowy, eksploatacji oraz dzierżawy sieci światłowodowych, jak również powstawaniem nowych podmiotów tego typu. Obecnie trwają intensywne prace nad planowaniem rozbudowy istniejącej infrastruktury już działających operatorów krajowych tj. Telekomunikacji Polskiej.

Ponadto Polska leży na szlaku tranzytowym pomiędzy Europą Zachodnią i Wschodnią, co powoduje zainteresowanie operatorów ponadnarodowych budową sieci tranzytowych przez nasz kraj, a tym samym istnieje prawdopodobieństwo, że pochodną tych inwestycji będzie oferowanie na polskim rynku usług związanych z rynkiem sieci światłowodowych. Mając na uwadze, że budowa takiej infrastruktury bywa kalkulowana pod własne potrzeby takiego operatora, należy spodziewać się, że ceny dostępu do takiej infrastruktury dla innych podmiotów mogą być niższe niż wynikałoby to bezpośrednio z kalkulacji nakładów poniesionych na budowę. Ponieważ inwestycje w rozwój sieci są kapitałochłonne, to, w sytuacji nadwyżki podaży nad popytem i wobec relatywnej łatwości szybkiego zwiększania przepustowości sieci, dla niektórych firm przedsięwzięcie może zakończyć się niepowodzeniem.

- *RYZYSKO POGORSZENIA SYTUACJI RYNKOWEJ*

Spółka w wewnętrznych projekcjach finansowych zakłada stabilność cen większości usług oraz rosnącą liczbę klientów/abonentów. W konsekwencji prognozuje się znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży i stabilny poziom marż. W przypadku pojawienia się silnej konkurencji na rynku, może istnieć ryzyko, że Spółka będzie musiała obniżyć ceny w celu osiągnięcia zakładanych przyrostów klientów/abonentów bądź utrzymania klientów/abonentów już posiadanych.

- *RYZYSKO KONIECZNOŚCI ZMIANY TECHNOLOGII*

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w obszarze nowych technologii. Prowadzenie działalności w tak dynamicznie zmieniającym się środowisku wiąże się z ryzykiem wprowadzenia przez konkurencję nowych usług, które znacząco obniżą popyt na obecne produkty Spółki. W takim przypadku istnieje możliwość, że Grupa Kapitałowa nie zdoła osiągnąć zakładanych w wewnętrznych projekcjach finansowych poziomów sprzedaży.

Zmieniająca i rozwijająca się technologia może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę Kapitałową dodatkowych nakładów inwestycyjnych w celu wymiany urządzeń, aby dorównać standardom panującym na rynku.

- *RYZYSKO POGORSZENIA WYNIKÓW OSIĄGANÝCH Z DZIAŁALNOŚCI BUDOWLANEJ*

Spółka zależna Emitenta świadczy usługi budowy sieci telekomunikacyjnych dla podmiotów, które prowadzą działalność w obszarach, w których Grupa Kapitałowa planuje wprowadzenie usług. W takiej sytuacji może istnieć ryzyko, że podmioty te, nie chcąc wspierać pośrednio konkurencji, zrezygnują z wykorzystywania PBT Hawe Sp. z o.o. dla celów budowlanych lub znacząco ograniczą współpracę. Spowoduje to obniżenie przychodów z pozostałych prac związanych z budową sieci telekomunikacyjnych.

- *RYZYSKO PONOSZENIA ZNACZĄCYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH*

Grupa Kapitałowa w celu wprowadzenia na rynek nowych usług będzie zmuszona do ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych. W celu sfinansowania ponoszonych nakładów niezbędne są odpowiednie środki finansowe. Ewentualne niedoszacowanie poziomu niezbędnych nakładów inwestycyjnych rodzi ryzyko zwiększonego zapotrzebowania na środki finansowe.

- *RYZYSKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM NIEKTÓRYCH ELEMENTÓW STRATEGII*

Rozszerzając wachlarz świadczonych usług w zakresie wykonawstwa i działalności operatorskiej oraz poszukując kontrahentów na międzynarodowym rynku telekomunikacyjnym Grupa dążyć będzie do realizacji zakładanej strategii, nie może jednak zapewnić, że w całości ją zrealizuje. Rynek nowoczesnych technologii, na którym działa Grupa, podlega ciągłym zmianom. Dlatego przyszła pozycja, a co za tym idzie przychody i zyski Emitenta, uzależnione są od stopnia realizacji długofalowej strategii i zdolności Emitenta do elastycznego reagowania na zmiany. Podjęcie nietrafnych decyzji lub

nieumiejętność dostosowania strategii do dynamicznych zmian rynkowych może skutkować nieosiągnięciem zakładanych wyników finansowych.

- *RYZIKO UTRATY PŁYNNOŚCI PŁATNICZEJ*

Pogarszająca się od połowy 2008 roku sytuacja na rynkach finansowych, przejawiająca się znacznie utrudnionym dostępem do kredytów zarówno dla Emitenta, jak i dla jego kontrahentów, coraz szersze zjawisko powstawania tzw. zatorów płatniczych może przełożyć się na ryzyko utraty płynności i problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

**CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ**

- *RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI*

Działalność Grupy Kapitałowej zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta wpływa wiele czynników, np. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków, poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową Emitenta, a także na realizację założonych celów strategicznych. Pomimo pogorszenia ogólnej koniunktury gospodarczej, na rynku telekomunikacyjnym sytuacja nie uległa istotnemu pogorszeniu i sprzyja inwestycjom w rozwój nowych technologii, w tym sieci telekomunikacyjnych. Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka głębszej zmiany koniunktury gospodarczej, co mogłoby się przełożyć na wyniki finansowe osiągane przez Grupę Kapitałową Emitenta. Trwający od połowy 2008 roku światowy kryzys gospodarczy i finansowy może odbić się negatywnie na tempie wzrostu gospodarki polskiej, co może przełożyć się na poziom sprzedaży i przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta.

- *RYZIKO OTOCZENIA PRAWNEGO*

Przepisy prawa, regulujące działalność przedsiębiorców w Polsce, charakteryzują się znaczną niestabilnością, co rodzi różne rodzaje ryzyka dla efektów ekonomicznych osiąganych przez Emitenta. Zmiany w obowiązujących przepisach mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publiczno-prawnych lub kosztów realizacji inwestycji Emitenta, np. w związku z bardzo silnym prawem własności.

- *RYZIKO POLITYKI PODATKOWEJ*

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych, rygorystyczne przepisy sankcyjne wprowadzają dużą niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych. Niewłaściwe - z punktu widzenia konsekwencji podatkowych, a w efekcie ostatecznych rezultatów finansowych - decyzje obniżają sprawność działania podmiotów gospodarczych, co może prowadzić do utraty konkurencyjności. Ponadto jednostki samorządu terytorialnego dążąc do maksymalizacji dochodów własnych, zwiększają stawki podatku

od nieruchomości, w tym od nieruchomości liniowych, co może skutkować corocznym znaczącym wzrostem kosztów utrzymania sieci Emitenta.

*- RYZYKO PRZEWLEKŁOŚCI PROCEDUR ADMINISTRACYJNYCH PRZY UZYSKIWANIU ZGÓD I ZEZWOLEŃ NA BUDOWĘ*

PBT Hawe Sp. z o.o. świadczy usługi budowy sieci telekomunikacyjnych, których budowanie wymaga uprzedniego uzyskania niezbędnych zgód i zezwoleń. Stosowanie przepisów prawa regulującego uzyskiwanie niezbędnych zgód i zezwoleń charakteryzuje się znaczną przewlekłością, co rodzi liczne rodzaje ryzyka dla efektów ekonomicznych osiąganych przez Emitenta.

Proces aktualizacji map dla poszczególnych budów ze względu na niewydolność powiatowych ośrodków geodezyjno-kartograficznych opóźniających wydawanie materiałów trwa niejednokrotnie nawet 6 miesięcy. Postępowanie administracyjne o decyzję ustalającą inwestycję celu publicznego trwa w praktyce nawet do 6-9 miesięcy. Ponadto w wielu przypadkach uzyskiwania decyzji lokalizacyjnej, konieczne jest uzyskanie zgody wojewody (tereny zamknięte oraz drogi krajowe i wojewódzkie), co dodatkowo wydłuża procedurę. Jednak nawet uzyskanie prawidłowej decyzji o lokalizacji inwestycji celu publicznego nie gwarantuje uzyskania decyzji o pozwoleniu na budowę w jednoznacznie (ustawowo) określonym terminie. Organy wydające decyzje o pozwoleniu na budowę, pomimo zobligowania prawem do dotrzymania terminu 65 dni, zazwyczaj potrzebują na wydanie decyzji ponad 3 miesiące. Przewlekłość procedur administracyjnych może powodować niemożliwość dotrzymania terminów realizacji budów, co może nieść konsekwencję w postaci stosowania kar umownych i powodować spadek rentowności poszczególnych kontraktów.

*- RYZYKO PRZEWLEKŁOŚCI W UZYSKIWANIU ZGODY LUB BRAKU ZGODY WŁAŚCICIELI NIERUCHOMOŚCI NA UDOSTĘPNIENIE TERENU POD BUDOWĘ LINII ŚWIATŁOWODOWEJ*

PBT Hawe Sp. z o.o. projektując linię światłowodową i planując jej przebieg ma obowiązek uzyskania pisemnych zgód właścicieli terenów, przez które będzie przebiegała projektowana linia światłowodowa. Z uwagi na brak uregulowań prawnych kwestii cenowych i terminowych tego procesu jest on w całości uzależniony od woli właścicieli nieruchomości.

W związku z tym właściciel nieruchomości, przez którą jest zaplanowany przebieg linii światłowodowej może:

- wyrazić zgodę na przejście wyznaczając wygórowaną cenę za przejście,
- zwlekać z podjęciem decyzji,
- nie wyrazić zgody na przejście.

Dla PBT Hawe Sp. z o.o. może to oznaczać opóźnienie w realizacji projektu, bądź konieczność zmiany projektu w części dotyczącej zmiany trasy linii światłowodowej na danym odcinku.

*- RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ*

Pogarszająca się od połowy 2008 roku sytuacja na rynkach finansowych, przejawiająca się znacznie utrudnionym dostępem do kredytów i innych źródeł finansowania zarówno dla Grupy jak i dla jej kontrahentów,



występujące coraz szerzej zjawisko powstawania tzw. zatorów płatniczych może przełożyć się na ryzyko utraty płynności i może stwarzać problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

**4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w okresie sprawozdawczym.**

W 2009 roku podstawowym przedmiotem działalności Grupy HAWE było świadczenie usług telekomunikacyjnych i transmisji danych oraz budownictwo teletechniczne, w szczególności budowa, projektowanie i eksploatacja sieci światłowodowych.

W 2009 roku Grupa Kapitałowa HAWE S.A. osiągała przychody z działalności w następujących segmentach branżowych:

- w Telekomunikacji (w tym dzierżawa infrastruktury) osiągając przychody 27.362 tys. zł;
- w Budownictwie (z projektowaniem) osiągając przychody 24.373 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży na eksport 657 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży poszczególnych grup produktów i usług (wg danych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok) przedstawiają się następująco:

**Struktura rzeczowa (wg rodzaju działalności)**

	2009	2008
usługi międzyoperatorskie	0	709
usługi VoIP	0	247
usługi VoIP fonemon	0	13
dzierżawa linii, dzierżawa pasma	1 228	749
usługi sieciowe Internet	1 756	1 229
usługi najmu	0	24
działalność budowlano-montażowa	17 333	21 260
projektowanie	4 075	1 181
pozostałe poligraficzne i sprzętowe	93	92
pozostałe serwisowe	227	259
dzierżawa włókien – leasing finansowy	23 986	21 609
usługi kolokacji	166	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>48 864</b>	<b>47 372</b>
sprzedaż towarów	0	214
sprzedaż materiałów	2 871	10 601
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>2 871</b>	<b>10 815</b>
<b>RAZEM</b>	<b>51 735</b>	<b>58 187</b>

**5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.**

Głównym odbiorcą usług budowlanych PBT Hawe jest Instytut Chemii Bioorganicznej Polskiej Akademii Nauk – Poznańskie Centrum Superkomputerowo-Sieciowe (PCSS). W ramach umów z PCSS PBT Hawe Sp. z o.o. od 2004 roku realizuje II etap budowy sieci telekomunikacyjnej dla PCSS o łącznej długości ok. 1.300 km, biegnącej w relacji Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Szczecino – Ełk – Suwałki – Białystok oraz Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków, wraz z odgałęzieniami:

- Zamość – granica Państwa w Hrebenne,
- Białystok – granica Państwa Kuźnica Białostocka,
- Suwałki – granica Państwa Ogrodniki,
- Elbląg – granica Państwa Braniewo.

Przeważająca część prac budowlanych objętych kontraktami z PCSS została zakończona w 2009 roku. Specyfika budowy sieci telekomunikacyjnej umożliwia przy wykorzystaniu jednego wykopu położenie większej ilości rurociągów dla kabli światłowodowych. Spółka zdecydowała się równolegle do rurociągów przeznaczonych do użytku PCSS, zbudować własną sieć telekomunikacyjną w celu wykorzystania jej do świadczenia usług. Taka sytuacja, przez podział kosztów między obu inwestorów, umożliwia znaczące obniżenie kosztów inwestycji dla PBT Hawe (inwestycja jest opisywana w dalszej części sprawozdania).

Począwszy od 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. rozpoczęła świadczenie usług wieloletniej dzierżawy oraz sprzedaży infrastruktury telekomunikacyjnej. Do największych odbiorców usług dzierżawy sieci światłowodowej należą: Netia S.A., Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o., ATM S.A., Multimedia Polska S.A., Polkomtel S.A.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży uzyskiwane z poszczególnych rynków zbytu przedstawiają się następująco:

**Struktura terytorialna**

	2009	2008
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>48 864</b>	<b>47 372</b>
Kraj	48 207	46 442
Eksport	657	930
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 871</b>	<b>10 815</b>
Kraj	2 871	10 815
Eksport	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>51 735</b>	<b>58 187</b>

**6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Najistotniejsze dla działalności Grupy Kapitałowej HAWE są umowy z następującymi podmiotami: Instytut Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskie Centrum Superkomputerowo-Sieciowym, Netia S.A., Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o., ATM S.A., Multimedia Polska S.A., Polkomtel S.A.

Spółce HAWE S.A. nie są znane istotne dla jej działalności umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami.

**7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą kapitałową oraz opis metod ich finansowania. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn;**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku do Grupy Kapitałowej HAWE S.A. należały następujące podmioty:

**HAWE S.A.** – jednostka dominująca pod względem prawnym (na potrzeby rozliczenia przejęcia zgodnie z MSSF 3 traktowana jako jednostka przejmowana (przejęcie odwrotne)

**PBT Hawe Sp. z o.o.** – uznana za jednostkę przejmującą na potrzeby rozliczenia przejęcia zgodnie z MSSF 3 (przejęcie odwrotne)

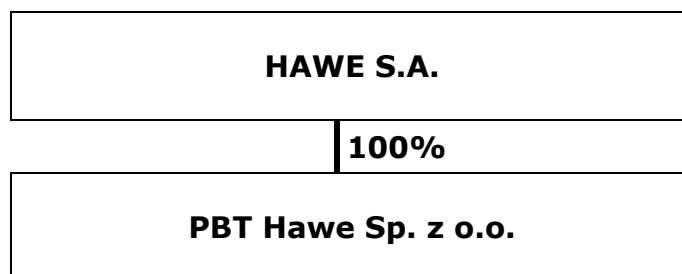
Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną:

**HAWE S.A.**

Pełna nazwa:	HAWE Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	105.237.064,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 105.237.064 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda W dniu 4 listopada 2009 roku Walne Zgromadzenie uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 5.011.288,00 zł. Do dnia publikacji Spółka nie zrealizowała tego podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 31 sierpnia 2008 roku Walne Zgromadzenie uchwaliło możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę 5.011.288,00 zł, przeznaczonego na potrzeby realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej. Do dnia publikacji Spółka nie zrealizowała tego podwyższenia kapitału zakładowego.
Rejestracja:	3 lipca 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000121430
Adres siedziby:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon:	22 501 55 00
Faks:	22 501 55 01
E-mail:	<a href="mailto:info@hawesa.pl">info@hawesa.pl</a>

Strona www: [www.hawesa.pl](http://www.hawesa.pl)  
Data powstania: 3 lipca 2002 roku  
NIP: 527-23-80-580  
REGON: 015197353  
Zarząd: Robert Kwiatkowski - Prezes Zarządu  
Andrzej Laskowski - Wiceprezes Zarządu  
Małgorzata Głębicka - Członek Zarządu

Hawe S.A. posiada 100% udziałów w PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Ponadto do 2 października 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w przejętej w 2006 roku spółce Fone Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.



#### **PBT Hawe Sp. z o.o.**

Pełna nazwa: Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kapitał zakładowy: 30.002.600,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 3.350,00 zł każdy.  
W dniu 29 lipca 2008 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 15.547.616,00 zł, podzielonego na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 1.736,00 zł każdy.  
Rejestracja: 24 kwietnia 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000108425  
Adres: ul. Działkowa 38  
59-220 Legnica  
Telefon: 76 851 21 31  
Faks: 76 851 21 33  
E-mail: [office@pbthawe.eu](mailto:office@pbthawe.eu)  
Strona www: [www.pbthawe.eu](http://www.pbthawe.eu)  
Data powstania: 18 października 1990 roku  
NIP: 691-020-23-18  
REGON: 004052152  
Udziałowcy: HAWE S.A. - 100% udziałów  
Zarząd: Ignacy Bochenek - Prezes Zarządu  
Piotr Kubaszewski - Wiceprezes Zarządu

W spółkach Grupy nie występowały inwestycje kapitałowe dokonane poza Grupą Kapitałową.

Biegłym Rewidentem badającym sprawozdania jednostkowe HAWE S.A. i PBT Hawe Sp. z o.o. oraz sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej jest firma PKF Audyt Sp. z o.o. (Grupa PKF Consult).

**8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.**

Spółka ani jednostka zależna nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe. Poniżej przedstawione jest zestawienie najistotniejszych transakcji z podmiotami powiązanymi (wszystkie zawarte na warunkach rynkowych):

**Porozumienia zawarte pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o., HAWE S.A. a dostawcami materiałów i usług PBT Hawe Sp. z o.o., dotyczące spłaty zobowiązań PBT Hawe Sp. z o.o. wobec dostawców oraz poręczenia tych spłat przez HAWE S.A.**

W dniu 23 czerwca 2009 roku zawarto porozumienie pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o., Warszawskim Przedsiębiorstwem Robót Telekomunikacyjnych S.A. (WPRT) a HAWE S.A. dotyczące spłaty zobowiązań PBT Hawe Sp. z o.o. wobec WPRT. Zgodnie z porozumieniem HAWE S.A. poręczyło spłatę tych zobowiązań do kwoty 500 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku HAWE S.A. udzieliła zabezpieczenia na spłatę również innych zobowiązań PBT Hawe Sp. z o.o. zgodnie z umowami i porozumieniami zawartymi pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a jej dostawcami materiałów i usług. Pełny wykaz tych zabezpieczeń zawarto w pkt. 11 niniejszego sprawozdania.

**Cesja wierzytelności między PBT Hawe Sp. z o.o. i HAWE S.A.**

W dniu 27 marca 2009 roku pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. i HAWE S.A. zawarta została umowa cesji wierzytelności, na mocy której HAWE S.A. nabyło wymagalne wierzytelności o wartości nominalnej 10.362.677 zł za cenę równą 99% ich wartości. Umowa obejmuje również cesję wierzytelności przyszłych wynikających z umów zawartych z PCSS. Cesji podlegają też odsetki i należności uboczne związane z umową.

**Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Panem Markiem Falentą a PBT Hawe Sp. z o.o.**

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

W dniu 3 kwietnia 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. dokonała spłaty części pożyczki w kwocie 1.710,0 tys. zł. Spłata pozostałej części pożyczki, w kwocie 376,2 tys. zł, będzie dokonana – na mocy aneksu do umowy pożyczki – do dnia 31 grudnia 2010 roku.

**Umowa pożyczki zawarta pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. i Electus S.A.**

W dniu 30 marca 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której Electus S.A. udzielił 3.300 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Pan Robert Szydłowski, przewodniczący Rady Nadzorczej HAWE S.A., pełnił jednocześnie funkcję wiceprezesa zarządu Electus S.A. Umowa przewidywała oprocentowanie w wysokości 20% w stosunku rocznym. Zgodnie z aneksem do umowy pożyczki całkowita spłata pożyczki nastąpiła do dnia 31 grudnia 2009 roku.

*Ponadto HAWE S.A. udzieliła pożyczek spółkom zależnym, które zostały szczegółowo opisane w pkt. 10 niniejszego sprawozdania.*

**9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej zaciągnęły bądź posiadały wymienione poniżej kredyty i pożyczki.

***Kredyt inwestycyjny na nieruchomości (PBT Hawe Sp. z o.o.)***

Kredyt zaciągnięty w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 2.210 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku saldo kredytu wynosi 1.980 tys. zł. Odsetki liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M plus 2,75 p.p. Kredyt udzielony został na okres od 30 marca 2007 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do rachunku BPS S.A. O/Regionalny we Wrocławiu,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.084 tys. zł (zgodnie z aneksem z dnia 28 stycznia 2009 roku),
- hipoteka zwykła w wysokości: 2.210 tys. zł wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty: 500 tys. zł na działce 263/52 o pow. 0,1495 ha wyodrębnionej z nieruchomości opisanej w KWWR1K/00092535/0.

W 2009 roku naliczone i zapłacone odsetki i prowizje od kredytu inwestycyjnego w kwocie: 139 tys. zł zostały aktywowane na środkach trwałych w budowie (w 2008 roku była to kwota 180 tys. zł).

***Kredyt obrotowy i kredyt w rachunku bieżącym (PBT Hawe Sp. z o.o.)***

Kredyt obrotowy i kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięte zostały przez PBT Hawe Sp. z o.o. w Banku Zachodnim WBK S.A. na kwotę odpowiednio: 4.000 tys. zł i 1.000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku saldo kredytów wynosi odpowiednio: 3.888 tys. zł i 0 tys. zł. Umowy podpisane zostały w dniu 17 listopada 2009 roku. Dzień spłaty kredytów to odpowiednio: 28 listopada 2010 roku i 16 listopada 2010 roku. Odsetki od kredytów liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M plus 3,5 p.p. Na udzielone kredyty ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- pełnomocnictwo do rachunku BZ WBK S.A.;
- hipoteka zwykła w wysokości: 4.000 tys. zł wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty: 2.000 tys. zł na nieruchomości położonej na działce oznaczonej numerem 1278 o pow. 0,2503 ha wpisanej w księdze wieczystej nr LE1L/00029765/5 oraz nieruchomości położonej na działkach 408 i 409, o łącznej pow. 2,0822 ha wpisanej w księdze wieczystej nr LE1L/00041250/2;
- cesja praw w polis ubezpieczenia powyższych nieruchomości;
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz poręczeniem wekslowym HAWĘ S.A.;
- cesja praw z tytułu umów zawartych z Multimedia Polska S.A. i Dialog S.A.;
- podporządkowanie pożyczek udzielonych przez HAWĘ S.A. w dniach: 22 sierpnia 2007 roku, 5 listopada 2007 roku, 7 kwietnia 2009 roku do kwoty nie mniejszej niż 23.540 tys. zł;
- oświadczenie PBT Hawe Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do kwoty 2.000 tys. zł;
- oświadczenie HAWĘ S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.000 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym naliczone i zapłacone odsetki od kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 25 tys. zł zostały ujęte w rachunku zysków i strat (w 2008 roku: 0 tys. zł).

*Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej korzystały z pożyczek udzielanych w ramach Grupy opisanych w pkt. 10 niniejszego sprawozdania.*

**10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

**Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o.**

W okresie od 23 lutego 2007 roku do 5 marca 2007 roku HAWĘ S.A. objęła 300 sztuk obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. o wartości 3.000 tys. zł wyemitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o. Obligacje oprocentowane są w wysokości WIBOR6M+2,5% w stosunku rocznym. Objęcie obligacji nastąpiło w dniach 23 lutego 2007 roku (50 szt.), 1 marca 2007 roku (100 szt.) i 5 marca 2007 roku (150 szt.). Obligacje zostały wykupione w dniu 27 października 2009 roku.

W dniu 1 grudnia 2008 roku HAWĘ S.A. objęła 2.100 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD01 nr od 1 do 2.100, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 21.000 tys. zł. Obligacje były zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosiła 8,88 %. Obligacje zostały wykupione w dniu 7 kwietnia 2009 roku.

W dniu 9 grudnia 2008 roku HAWĘ S.A. objęła 132 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD02 nr od 1 do 132, w cenie nominalnej 10 tys.

zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 1.320 tys. zł. Obligacje były zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosiła 8,76 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 6 lutego 2009 roku.

W dniu 16 stycznia 2009 roku HAWE S.A. objęła 54 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD03 nr od 1 do 54, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 540 tys. zł. Obligacje były zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,96%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku. Obligacje zostały wykupione w dniu 7 kwietnia 2009 roku.

W dniu 27 października 2009 roku HAWE S.A. objęła 351 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310111OD01 nr od 1 do 351, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 3.510 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,00 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

#### **Umowy pożyczek zawarte pomiędzy HAWE S.A. i PBT Hawe Sp. z o.o.**

Poniższa tabela przedstawia zestawienie umów pożyczek udzielonych przez HAWE S.A. spółce zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.

Data umowy	Data zapadalności	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Odsetki na 31.12.2009	Zadłużenie razem na 31.12.2009
2007-02-22	2011-01-31	100 000,00	17 652,79	117 652,79
2007-03-27	spłacony kapitał	spłacony kapitał	12 191,79	12 191,79
2007-03-05	2011-01-31	400 000,00	69 446,80	469 446,80
2007-05-14	2011-01-31	500 000,00	82 716,02	582 716,02
2007-07-24	2011-01-31	188 000,00	29 298,49	217 298,49
2007-08-27	2011-01-31	8 500 000,00	2 056 357,26	10 556 357,26
2007-06-21	2011-01-31	150 000,00	25 670,97	175 670,97
2007-08-22	2011-01-31	1 000 000,00	219 997,27	1 219 997,27
2007-08-22	2011-01-31	2 018 904,11	444 153,37	2 463 057,48
2007-10-12	2011-01-31	5 000 000,00	977 726,03	5 977 726,03
2007-11-05	2011-01-31	1 000 000,00	184 038,36	1 184 038,36
2007-11-05	2011-01-31	1 000 000,00	184 038,36	1 184 038,36
2007-11-09	2011-01-31	2 500 000,00	455 301,37	2 955 301,37
2007-11-29	2011-01-31	500 000,00	86 265,75	586 265,75
2007-12-14	2011-01-31	2 000 000,00	330 679,45	2 330 679,45
2008-01-04	2011-01-31	4 900 000,00	760 829,04	5 660 829,04
2008-03-12	2011-01-31	5 000 000,00	628 306,85	5 628 306,85
2008-04-17	2011-01-31	6 000 000,00	706 635,62	6 706 635,62
2008-04-22	2011-01-31	7 300 000,00	851 604,00	8 151 604,00
2008-05-05	2011-01-31	8 000 000,00	912 306,85	8 912 306,85
2009-04-07	2011-01-31	21 540 000,00	936 287,74	22 476 287,74
2009-09-09	2011-01-31	8 000 000,00	118 495,21	8 118 495,21
2009-12-15	2011-01-31	11 855 902,69	26 831,82	11 882 734,51
	<b>RAZEM</b>	<b>97 452 806,80</b>	<b>10 116 831,20</b>	<b>107 569 638,00</b>

W dniu 22 lutego 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 100 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.



W dniu 5 marca 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 400 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 27 marca 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o. Na mocy podpisanej umowy HAWE S.A. udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Kapitał pożyczki został spłacony w dniu 11 maja 2007 roku, na dzień sprawozdawczy pozostają do spłaty odsetki w wysokości 12 tys. zł.

W dniu 14 maja 2007 roku zawarta została umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 21 czerwca 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o. Na mocy podpisanej umowy HAWE S.A. udzieliła 200 tys. zł pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2007 roku i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. W dniu 12 lutego 2008 roku dokonano spłaty pożyczki w wysokości 50 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pozostałej kwoty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 24 lipca 2007 roku została zawarta umowa na mocy której HAWE S.A. udzieliła 188 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.019 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR6M+1,5% w stosunku rocznym od dnia 1 marca 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono

na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 1.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Aneksiem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR6M+1,5% w stosunku rocznym od dnia 1 marca 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 czerwca 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 27 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 8.500 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 3 czerwca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2009 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 czerwca 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 12 października 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 5.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 5 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku spłatę pożyczki podzielono na dwie równe raty – 1.000 tys. zł ustalono na dzień 31 grudnia 2010 roku i 1.000 tys. zł ustalono na dzień 31 grudnia 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2009 roku termin spłaty całej pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 9 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 29 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 14 grudnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 4 stycznia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 4.900 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 12 marca 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 5.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 6.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 7.300 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 5 maja 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 8.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 7 kwietnia 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 21.540 tys. zł. pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Termin

spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 10 lipca 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 9 września 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 8.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 27 października 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 984 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Spłatę pożyczki podzielono na trzy raty: kwotę 330 tys. zł do dnia 28 listopada 2009 roku, kwotę 330 tys. zł do dnia 28 grudnia 2009 roku oraz kwotę 324 tys. zł do dnia 31 stycznia 2010 roku. Cała pożyczka wraz z odsetkami spłacona została przedterminowo do dnia 15 grudnia 2009 roku.

W dniu 15 grudnia 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 13.280 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. (do dnia 31 grudnia 2009 roku przekazano do PBT Hawe 11.856 tys. zł; pozostałą kwotę 1.424 tys. zł przekazano do PBT Hawe po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a przed dniem publikacji niniejszego sprawozdania). Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości 14,00% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

# **11. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

## **Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.**

Grupa w ramach prowadzonej działalności oraz pozyskiwania finansowania na inwestycję oraz działalność bieżącą w 2009 roku udzielała poręczeń, gwarancji oraz zabezpieczeń zaciąganych zobowiązań.

Największe zabezpieczenia dotyczą emitowanych przez PBT Hawe obligacji oraz zaciąganych przez PBT Hawe kredytów.

W 2009 roku HAWE S.A. udzieliła również poręczeń spłaty zobowiązań PBT Hawe wobec banku oraz dostawców usług, towarów i materiałów.

Poniższe zestawienie obejmuje zobowiązania zabezpieczone ciążące na Grupie na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2009		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyt inwestycyjny w BPS S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.	1 980	4 084	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Kredyt obrotowy i Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.	3 888	10 000	rzeczowy majątek trwały, należności, weksel in blanco, poręczenie wekslowe HAWE S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Pożyczka od akcjonariusza Grupy zaciągnięta przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.	376	376	weksel in blanco
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.	23 500	75 240	rzeczowy majątek trwały
Umowy leasingu <sup>1</sup>	2 894	1 970	weksle in blanco
Gwarancja ubezpieczeniowa będąca zabezpieczeniem wykonania wieloletniej umowy dzierżawy zawartej pomiędzy spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o. a Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o., wystawiona do dyspozycji Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.	0	8 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec MTB Trzebińscy S.J.	1 795	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec In Telecom Wojciech Tomaszewski, Paweł Tkaczyk S.C.	419	608	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksła własnego z deklaracją wekslową
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec Hydrobudowa 9 S.A.	8	500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec In Telecom Wojciech Tomaszewski	3 143	500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksła własnego z deklaracją wekslową
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	389	400	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
<b>Razem</b>	<b>38 393</b>	<b>103 178</b>	

<sup>1</sup> Częściowo wartość zabezpieczenia przyjęta według minimalnych opłat leasingowych

## 12. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

### **Emisja niepubliczna akcji serii F**

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 wyniku przeprowadzonej emisji akcji HAWE S.A. pozyskała środki pieniężne w wysokości 10.022.576 zł brutto. Po uwzględnieniu pomniejszych kapitału zapasowego wynikających z kosztów emisji łączny wpływ netto wyniósł 9.432.784,72 zł.

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.

Wykorzystanie środków z emisji:

W dniu 9 września 2009 roku z pozyskanych w wyniku emisji środków udzielono pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. w kwocie 8.000 tys. zł. Środki te przeznaczono w większości na inwestycję i bieżącą działalność PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 27 października 2009 roku z pozyskanych w wyniku emisji środków udzielono pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. w kwocie 984 tys. zł. Środki te przeznaczono w większości na inwestycję i bieżącą działalność PBT Hawe Sp. z o.o.

**Emisja niepubliczna akcji serii G**

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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania akcje serii G nie zostały zaoferowane i ich emisja nie została przeprowadzona.

**Emisja obligacji HAWE S.A. w 2009 roku**

W dniu 10 grudnia 2009 roku Spółka wyemitowała obligacje serii I\_01 niezabezpieczone o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł. Obligacje zostały wyemitowane na okres 12 miesięcy, a ich oprocentowanie wynosi 12,00% w skali roku.

W dniu 15 grudnia 2009 roku z pozyskanych w wyniku emisji środków udzielono pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. w kwocie 13.280 tys. zł. Środki te przeznaczono na inwestycję PBT Hawe Sp. z o.o.

**Emisja obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. w 2009 roku**

W 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 30,55 mln zł. Wszystkie środki pozyskane w wyniku emisji obligacji przeznaczone zostały na finansowanie prowadzonej przez PBT Hawe inwestycji budowy II etapu sieci światłowodowej.

**13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2009 rok.

**14. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

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

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

**15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Do końca 2009 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała znaczącą część długoterminowego planu rozwoju, który przewiduje wybudowanie magistrali światłowodowej obejmującej ok. 1.650 km (w tym ok. 1.300 km objęte kontraktem z PCSS), oznaczanej jako II etap inwestycji, biegnącej w relacji Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Szczytno – Ełk – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków, wraz z odgałęzieniami do granicy Państwa w Hrebennem, Kuźnicy Białostockiej, Ogrodnikach i Braniewie. Nieliczne odcinki (ok. 50 km) wymienionych relacji zostaną zakończone w I półroczu 2010 roku.

Jednocześnie Grupa planuje, aby w 2010 roku rozpocząć prowadzenie prac projektowych i budowlanych w ramach III etapu inwestycji, obejmującego relacje: Kraków – Wrocław – Poznań; Katowice – Cieszyn; Sochaczew – Warszawa – Biała Podlaska – Terespol; Łódź – Zgierz.

Tempo realizacji prac w ramach III etapu budowy uzależnione będzie m. in. od możliwości pozyskiwania finansowania inwestycji, a także od intensywności zwiększania przychodów z istniejącej już, wybudowanej sieci.

Analiza sytuacji na rynku operatorów telekomunikacyjnych w Polsce pokazuje, że zainteresowanie relacją Wrocław – Poznań (realizowaną jako pierwsza przez Grupę) jest duże, w związku z czym opłacalność tej inwestycji oceniana jest jako znacząca w wewnętrznych projekcjach finansowych Grupy.

**16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia lub czynniki mające wpływ na wynik z działalności.

**17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

W rezultacie przeprowadzonego w 2007 roku procesu przejęcia spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o., z siedzibą w Legnicy (PBT Hawe) HAWE S.A. zmieniła zakres dotychczas prowadzonej działalności na zupełnie nowy, prowadzony obecnie przez PBT Hawe, w obszarze usług telekomunikacyjnych oraz budowy i eksploatacji sieci światłowodowych.

Do połowy 2009 roku Grupa Kapitałowa HAWE S.A. działała wyłącznie na krajowym rynku usług telekomunikacyjnych wykorzystując posiadaną infrastrukturę transmisyjną w relacji Warszawa – Konin – Gniezno – Poznań – Gorzów Wielkopolski – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk. Perspektywa zakończenia na początku 2010 roku II etapu inwestycji (relacja Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków) umożliwiła rozpoczęcie negocjacji z operatorami zagranicznymi w celu wykorzystania sieci HAWE do oferowania transmisji transgranicznych. Możliwe to jest dzięki posiadaniu przez HAWE przyłączy do Słubic, Kołbaskowa, Braniewa, Ogrodnik, Kuźnicy i Hrebennego. Podjęte negocjacje powinny zakończyć się pierwszymi kontraktami w 2010 roku.

Usługi projektowania i budownictwa infrastruktury teletechnicznej skierowane były głównie na krajowym rynku dla operatorów telekomunikacyjnych.

Głównym założeniem strategii Grupy Kapitałowej HAWE na lata 2008-2012 jest wejście na rynek i uzyskanie na nim stabilnej pozycji „operatora dla operatorów” – „Carriers’ carrier”, którego rola polega na świadczeniu kompleksowego pakietu usług operatorskich w modelu hurtowym, tj. dzierżawy i sprzedaży infrastruktury, transmisji danych, dostępu do Internetu, a także usług w zakresie projektowania, budowy i późniejszej eksploatacji sieci własnych i klientów.

Najważniejszą przesłanką wybranego modelu biznesowego jest dotychczasowy brak podobnej kompleksowej oferty na polskim rynku, co stwarza dla PBT Hawe, w kontekście posiadanych zasobów, przewidywanych uwarunkowań rynkowych i oferowanych produktów i usług, znaczącą przewagę konkurencyjną.

Środkiem do realizacji wytyczonego celu jest budowa i komercjalizacja nowoczesnej, wykorzystującej najnowsze rozwiązania techniczne, zaawansowanej infrastruktury światłowodowej, obejmującej za pomocą dwóch pierścieni – północnego i południowego – cały teren Polski, w tym kluczowe aglomeracje oraz ośrodki administracyjne i gospodarcze.

Zbudowana sieć ma obecnie ok. 2.900 kilometrów, w tym ponad 1.200 kilometrów w ramach I etapu i ok. 1.600 (z planowanych 1.650) kilometrów w ramach II etapu. Sieć szkieletową uzupełnia posiadana infrastruktura w pięciu aglomeracjach – Warszawie, Łodzi, Poznaniu, Katowicach i Lublinie. Już obecnie istniejąca sieć PBT Hawe jest jedną z największych



światłowodowych sieci szkieletowych w Polsce. (por. rys. poniżej).



Ważnym elementem realizacji strategii Grupy Kapitałowej HAWE są wspólne inwestycje. Strategiczne umowy z Poznańskim Centrum Superkomputerowo – Sieciowym afiliowanym przy Instytucie Chemii Bioorganicznej Polskiej Akademii Nauk są tego przykładem. Umowy dotyczą budowy ogólnopolskiej magistrali światłowodowej, której łączna długość wyniesie ok. 2.500 km. Inwestycja realizowana jest w ramach projektu PIONIER, a jej zadaniem jest zapewnienie dostępu do szerokopasmowego Internetu dla wszystkich ośrodków naukowych w Polsce. Umowy mają charakter koinwestycyjny, co pozwoliło PBT HAWE na rozpoczęcie budowy własnej infrastruktury światłowodowej.

W latach 2010-2012 Spółka planuje domknięcie, w ramach inwestycji własnych, pierścienia światłowodowego wokół całego kraju, tak aby sieć tworzyła niezależne pętle zapewniające pełną protekcję transmisji dla dowolnego miejsca w sieci. W wyniku realizacji zaplanowanych inwestycji w 2012 roku spółka będzie posiadać ogólnopolską nowoczesną sieć o łącznej długości ok. 3.900 km.

Strategia PBT HAWE przewiduje rozwój działalności firmy w dwóch podstawowych komplementarnych obszarach dających możliwości synergii:

- Projektowania, budowy oraz utrzymywania infrastruktury telekomunikacyjnej;
- Sprzedaży, dzierżawy oraz świadczenia usług w oparciu o własną, ogólnopolską, nowoczesną sieć światłowodową.

Posiadana i rozbudowywana infrastruktura sieciowa daje podstawę do konstrukcji bogatej i elastycznej oferty produktów i usług o unikalnych cechach na rynku. PBT Hawe oferuje bez ograniczeń, dla wszystkich klientów, przepływności szerokopasmowe w zakresie od 1 do 10 Gb/s (w bliskiej przyszłości również 40 Gb/s) z gwarancją pasma, służące do transferu danych, jak również wykorzystywania usług stosujących protokoły IP. Jest to bardzo istotna przewaga konkurencyjna, którą z jednej strony tworzy rozwiązanie techniczne (elastyczność oferowanego pasma i dostępność zasobów bez ograniczeń dla wszystkich klientów), a z drugiej fakt, że oferty głównych graczy mają liczne restrykcje i ograniczenia.

Należy ponadto podkreślić, że bariera wejścia na rynek podmiotów konkurencyjnych jest bardzo wysoka ze względu na czasochłonność i koszt inwestycji. W tym kontekście PBT Hawe uzyskało uprzywilejowaną pozycję na rynku, która pozwoli zdyskontować przewagę konkurencyjną w planowanym okresie.

Przy wyborze strategii Grupa Kapitałowa HAWE, oprócz posiadanego doświadczenia, potencjału, pozycji rynkowej oraz zbudowanej już infrastruktury światłowodowej, kierowała się także niezależnymi prognozami, co do trendów rozwoju rynku telekomunikacyjnego na świecie i w Polsce i wynikającego z nich znaczącego wzrostu potrzeb dotyczących zarówno infrastruktury światłowodowej jak i usług szerokopasmowego transferu danych w płaszczyznach szkieletowej i dostępowej sieci.

Według prognozy Cisco w latach 2006 - 2012 średnioroczne tempo wzrostu ruchu IP w krajach Europy Środkowo-Wschodniej utrzyma się na poziomie 50%. Według innej prognozy dotyczącej zapotrzebowania na ciemne włókna, rynek ten będzie w tym okresie rósł w tempie co najmniej 8% rocznie. Potwierdzenie tych trendów obserwujemy zarówno na rynku polskim, jak i europejskim, z których szczególnie interesujący jest, jako najbardziej dojrzały, rynek brytyjski. Na rynku tym pojawiło się szereg firm (Viatel, Vtesse, H2O Networks), których model biznesowy działania jest zbliżony do modelu przyjętego przez PBT Hawe. Ponieważ rynek polski z pewnym opóźnieniem przejmuje zjawiska i procesy z rynków bardziej rozwiniętych, to sukces rynkowy wymienionych firm stwarza silne przesłanki dla sukcesu podobnej strategii w warunkach polskich.

Bardzo istotnym czynnikiem sprzyjającym przedsięwzięciu jest koincydencja okna czasowego realizacji założeń biznesowych na lata 2008 - 2012, pokrywające się z programami finansowanymi ze środków UE:

- Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka;
- Regionalne Programy Operacyjne;
- Program Operacyjny Rozwój Polski Wschodniej.

Łączny budżet tych programów na lata 2007-2013 to ok. 2 mld €. Pozwala to na pozyskanie wsparcia finansowego dla budowy infrastruktury sieciowej, zbudowanie dobrych relacji biznesowych z samorządami i jednostkami administracji państwowej oraz ich późniejszą kontynuację na etapie eksploatacji i utrzymania. Przykładem takich działań jest partnerstwo z PCSS i z samorządami (np. Elbląg i Ściana Wschodnia).

Polska, jako nowy członek UE ma do nadrobienia poważny dystans w zakresie infrastruktury społeczeństwa informacyjnego. Połączenie wsparcia z UE z trwałą tendencją wzrostu gospodarczego stwarza bardzo duże szanse rozwoju dla PBT Hawe.

## **18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.**

W 2009 roku nie zaszły zmiany w sposobie zarządzania. Tekst jednolity Statutu oraz regulaminy korporacyjne są podane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki – [www.hawesa.pl](http://www.hawesa.pl) w zakładce „dokumenty korporacyjne”.

## **19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zarząd HAWES.A. jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, którą powołuje Walne Zgromadzenie. HAWES.A. reprezentowany jest dwuosobowo, gdy zarząd składa się z co najmniej dwóch osób lub jednoosobowo, gdy zarząd jest jednoosobowy. Kompetencje Zarządu i Rady Nadzorczej określa Statut. Zarząd nie ma uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Na dzień 1 stycznia 2009 roku Zarząd i Rada Nadzorcza HAWES.A. funkcjonowały

w następującym składzie:

Jarosław Janiszewski	– Prezes Zarządu
Robert Flak	– Wiceprezes Zarządu
Andrzej Laskowski	– Członek Zarządu
Robert Szydłowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Dziewa	– Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Głąbicka	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Jajuga	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński	– Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Strużak	– Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 lutego 2009 roku Pan Grzegorz Leszczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 7 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza, działając w trybie działającym przewidzianym w § 18 ust. 3 Statutu Spółki, dokonała wyboru Pana Roberta Kwiatkowskiego na funkcję członka Rady Nadzorczej.

W dniu 5 maja 2009 roku Pani Małgorzata Głąbicka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 5 maja 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Małgorzatę Głąbicką na funkcję Członka Zarządu na bieżącą i kolejną kadencję, która rozpoczęła się w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dokonującego zatwierdzenia sprawozdań za 2008 rok, które odbyło się w dniu 16 czerwca 2009 roku.

W dniu 15 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Roberta Kwiatkowskiego na funkcję Prezesa Zarządu, który w tym samy dniu złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Uchwała weszła w życie

z dniem podjęcia, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dokonującego zatwierdzenia sprawozdań za 2008 rok, które odbyło się w dniu 16 czerwca 2009 roku.

W dniu 15 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Andrzeja Laskowskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dokonującego zatwierdzenia sprawozdań za 2008 rok, które odbyło się w dniu 16 czerwca 2009 roku.

W dniu 16 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Pawła Filipiaka na funkcję członka Rady Nadzorczej.

W dniu 29 czerwca 2009 roku Pan Krzysztof Jajuga złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 4 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Mariusza Pawlaka na funkcję członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarząd i Rada Nadzorcza HAWA S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

Robert Kwiatkowski	– Prezes Zarządu
Andrzej Laskowski	– Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Głębicka	– Członek Zarządu
Robert Szydłowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Dziewa	– Członek Rady Nadzorczej
Paweł Filipiak	– Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Pawlak	– Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Strużak	– Członek Rady Nadzorczej

#### **Komitety Rady Nadzorczej:**

Komitet Audytu w składzie:

Jarosław Dziewa	- Przewodniczący Komitetu,
Paweł Filipiak	- Członek Komitetu,
Robert Szydłowski	- Członek Komitetu.

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

Waldemar Falenta	- Przewodniczący Komitetu,
Robert Szydłowski	- Członek Komitetu.

**20. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

Członkowie Zarządu kadencji, która rozpoczęła się z dniem 16 czerwca 2009 roku:

Z Prezesem Zarządu Robertem Kwiatkowskim została zawarta umowa o pracę na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia wynikającym

z uregulowań Kodeksu Pracy.

Z Wiceprezesem Zarządu Andrzejem Laskowskim została zawarta umowa o pracę na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia wynikającym z uregulowań Kodeksu Pracy. Umowa zawiera klauzulę zakazu konkurencji. W przypadku niepodjęcia przez pracownika działalności konkurencyjnej w stosunku do HAWE S.A. przez 12 miesięcy od ustania stosunku pracy, pracownik będzie otrzymywał za każdy miesiąc odszkodowanie w wysokości 75% ostatniego otrzymanego z tytułu stosunku pracy miesięcznego wynagrodzenia brutto.

Z Członkiem Zarządu Małgorzatą Głębicką została zawarta umowa o pracę na czas określony do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2011, ale nie później niż do dnia 30 czerwca 2012 roku, kiedy to umowa przekształca się w umowę na czas nieokreślony z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Członkowie Zarządu kadencji, która upłynęła z dniem 16 czerwca 2009 roku:

Z Prezesem Zarządu Jarosławem Janiszewskim do dnia 31 grudnia 2009 roku zawarta była umowa o pracę, która przewidywała 6-miesięczny okres wypowiedzenia w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn innych niż rezygnacja.

Z Wiceprezesem Zarządu Robertem Flakiem do dnia 31 grudnia 2009 roku zawarta była umowa o pracę, która przewidywała 6-miesięczny okres wypowiedzenia w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn innych niż rezygnacja.

**21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;**

Łączna wysokość wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących wypłaconych przez HAWE S.A. za 2009 rok wyniosła 1.602 tys. zł brutto.

Członkowie Zarządu kadencji, która rozpoczęła się z dniem 16 czerwca 2009 roku:

Pan Robert Kwiatkowski Prezes Zarządu HAWA S.A. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 16 czerwca 2009 roku. Jego wynagrodzenie w 2009 roku wyniosło 215 tys. zł. Pan Robert Kwiatkowski korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego.

Pan Andrzej Laskowski Wiceprezes Zarządu HAWA S.A. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 16 maja 2007 roku. Jego wynagrodzenie w 2009 roku wyniosło 352 tys. zł. Pan Andrzej Laskowski korzystał z dodatkowej opieki zdrowotnej oraz w celach służbowych z samochodu służbowego.

Pani Małgorzata Głębicka Członek Zarządu HAWA S.A. jest zatrudniona na podstawie umowy o pracę od dnia 5 maja 2009 roku. Jej wynagrodzenie w 2009 roku wyniosło 221 tys. zł. Pani Małgorzata Głębicka korzystała w celach służbowych z samochodu służbowego.

Członkowie Zarządu kadencji, która upłynęła z dniem 16 czerwca 2009 roku:

Pan Jarosław Janiszewski Prezes Zarządu HAWA S.A. był zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 21 maja 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. Jego wynagrodzenie w 2009 roku wyniosło 399 tys. zł. Pan Jarosław Janiszewski korzystał z dodatkowej opieki zdrowotnej oraz w celach służbowych z samochodu służbowego.

Pan Robert Flak Wiceprezes Zarządu HAWA S.A. był zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 21 maja 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. Jego wynagrodzenie w 2009 roku wyniosło 339 tys. zł. Pan Robert Flak korzystał z dodatkowej opieki zdrowotnej oraz w celach służbowych z samochodu służbowego.

Żaden z członków Zarządu HAWA S.A. nie otrzymał wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Członkowie Rady Nadzorczej HAWA S.A. otrzymali w 2009 roku wynagrodzenia z tytułu udziału w Radzie Nadzorczej w łącznej wysokości 75 tys. zł brutto, z tego poszczególni członkowie Rady Nadzorczej otrzymali:

- |                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| - Pan Robert Szydłowski    | - 13 tys. zł brutto, |
| - Pan Waldemar Falenta     | - 13 tys. zł brutto, |
| - Pan Jarosław Dziewa      | - 13 tys. zł brutto, |
| - Pan Paweł Filipiak       | - 5 tys. zł brutto,  |
| - Pani Małgorzata Głębicka | - 5 tys. zł brutto,  |
| - Pan Krzysztof Jajuga     | - 5 tys. zł brutto,  |
| - Pan Robert Kwiatkowski   | - 5 tys. zł brutto,  |
| - Pan Mariusz Pawlak       | - 5 tys. zł brutto,  |
| - Pan Ryszard Strużak      | - 13 tys. zł brutto. |

Członkowie Rady Nadzorczej niewymienieni w powyższym zestawieniu nie otrzymali wynagrodzenia w okresie sprawozdawczym.

**22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień przekazania raportu za 2009 rok w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących były następujące ilości akcji HAWA S.A.:

	Pełniona funkcja	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]
Robert Kwiatkowski	Prezes Zarządu	0	0,00	0,00%
Andrzej Laskowski	Wiceprezes Zarządu	0	0,00	0,00%
Małgorzata Głębicka	Członek Zarządu	0	0,00	0,00%
Robert Szydłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Waldemar Falenta	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Jarosław Dziewa	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Paweł Filipiak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Mariusz Pawlak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Ryszard Strużak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Piotr Kubaszewski	Wiceprezes spółki zależnej	26.700	26.700,00	0,0003%

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Robert Szydłowski pełni równocześnie funkcję prezesa zarządu spółki Presto Sp. z o.o., która jest znaczącym akcjonariuszem HAWA S.A. – stan posiadania opisany w pkt. 23 poniżej.

**23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień przekazania raportu za 2009 rok akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA HAWA S.A. byli:

	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakł. [%]	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów [%]
Presto Sp. z o.o.	30.236.888	28,73	30.236.888	28,73
Marek Falenta	13.526.340	12,85	13.526.340	12,85
Aneta Gajewska-Sowa	13.033.114	12,38	13.033.114	12,38
Petrenams Ltd.	9.751.041	9,27	9.751.041	9,27
TFI Pioneer	7.751.695	7,37	7.751.695	7,37
Pozostali ( <i>free float</i> )	30.937.986	29,40	30.937.986	29,40

**24. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

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 5.011.288,00zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane będą w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE SA.

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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania akcje serii G nie zostały zaoferowane i ich emisja nie została przeprowadzona.

Przy założeniu, że program motywacyjny zostanie zrealizowany w całości i wszystkie akcje serii G zostaną objęte przez inwestorów – kapitał zakładowy HAWE S.A. będzie wynosił 115.259.640,00zł a rozwodnienie aktualnych znaczących akcjonariuszy (według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania), przedstawiać się będzie następująco:

	<b>Liczba posiadanych akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym [%]</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów [%]</b>
Presto Sp. z o.o.	30.236.888	26,23%	30.236.888	26,23%
Marek Falenta	13.526.340	11,74%	13.526.340	11,74%
Aneta Gajewska-Sowa	13.033.114	11,31%	13.033.114	11,31%
Petrenams Ltd.	9.751.041	8,46%	9.751.041	8,46%
TFI Pioneer	7.751.695	6,73%	7.751.695	6,73%
Beneficjenci programu motywacyjnego	5 011 288	4,35%	5 011 288	4,35%
Inwestorzy, którzy obejmą akcje serii G	5 011 288	4,35%	5 011 288	4,35%
Pozostali ( <i>free float</i> )	30.937.986	26,84%	30.937.986	26,84%

W dniu 28 stycznia 2010 roku spółka Presto Sp. z o.o. zawnioskowała o zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które rozpatrzy możliwość przeprowadzenia podwyższenia kapitału Spółki w drodze emisji akcji Spółki, które zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 100% akcji spółki Sferia S.A. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie zakończono badania i sporządzania wyceny spółki Sferia S.A., wobec czego niemożliwym jest zaprezentowanie możliwej struktury akcjonariatu Spółki po przeprowadzeniu tego podwyższenia kapitału zakładowego. Zarząd zwraca uwagę na fakt, że przeprowadzenie tego podwyższenia może doprowadzić do istotnych zmian w strukturze akcjonariatu Spółki.

**25. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.**

Papiery wartościowe HAWE S.A. nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.



## **26. Informacja o systemie kontroli programów 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 5.011.288,00zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane będą w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE S.A.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, opiniowanie i stały nadzór nad funkcjonowaniem systemu wynagradzania i premiowania pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem kadry kierowniczej, sprawuje Komitet ds. wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

Po podjęciu decyzji o rozpoczęciu funkcjonowania Programu, Rada Nadzorcza przyjmie Regulamin Programu Motywacyjnego, na podstawie którego Rada będzie wyrażała zgodę na przydzielanie kolejnych transz akcji oferowanych w ramach Programu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania program motywacyjny nie został uruchomiony.

## **27. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.**

Nie występują takie ograniczenia.

## **28. Informacje o:**

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,**

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdań finansowych została zawarta z firmą PKF Audyt Sp. z o.o. w dniu 22 czerwca 2009 roku i obejmuje przegląd sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za I półrocze 2009 roku oraz badanie sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za okres 2009 roku.

PKF Audyt Sp. z o.o. została wybrana jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Uchwałą nr 27/RN/2009 Rady Nadzorczej HAWE S.A. z dnia 15 czerwca 2009 roku, informacja o tym fakcie została podana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 23/2009 z dnia 15 czerwca 2009 roku.

PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17, wpisana jest pod numerem 548 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych

Rewidentów.

**b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:**

- **badanie rocznego sprawozdania finansowego,**
- **inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,**
- **usługi doradztwa podatkowego,**
- **pozostałe usługi,**

Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania rocznych oraz przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wynosi 43.000,00 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania 15.000,00 zł,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania 12.000,00 zł,
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania 8.000,00 zł,
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania 8.000,00 zł.

PKF Audyt nie świadczyła w 2009 roku usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.

**c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b dotyczącego danego roku obrotowego,**

PKF Audyt Sp. z o.o. przeprowadza na podstawie odrębnie zawartej umowy z dnia 22 czerwca 2009 roku ze spółką PBT Hawe Sp. z o.o. przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 oraz badanie sprawozdania finansowego rok obrotowy 2009. Umowa przewiduje wynagrodzenie w wysokości 44.000,00 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego sprawozdania 29.000,00 zł,
- przegląd półrocznego sprawozdania 15.000,00 zł.

**d) informacje określone w lit. b i c dotyczące poprzedniego roku obrotowego (tj. 2008).**

W 2008 roku wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta wynikającego z tytułu badania rocznych oraz przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniosła 39.000,00 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania 14.000,00 zł,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania 11.000,00 zł,
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania 7.000,00 zł,
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania 7.000,00 zł.

Ponadto wynagrodzenie z tytułu umowy zawartej z PBT Hawe Sp. z o.o.

wyniosło w 2008 roku 44.000,00 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego sprawozdania 29.000,00 zł,
- przegląd półrocznego sprawozdania 15.000,00 zł.

## **29. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach**

W minionym roku Spółka kontynuowała zapoczątkowane w 2007 roku działania w zakresie budowy Grupy Kapitałowej specjalizującej się w budownictwie teletechnicznym – a w szczególności budowie i eksploatacji sieci światłowodowych oraz świadczeniu usług telekomunikacyjnych i transmisji danych.

Przez cały 2009 rok spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy kontynuowała realizację II etapu budowy sieci telekomunikacyjnej, o łącznej długości ok. 1.650 km. Przeważająca część inwestycji – ok. 1.300 km – realizowana jest w ramach zawartej umowy koinwestycyjnej z Poznańskim Centrum Superkomputerowo-Sieciowym.

Inwestycja ta stanowi priorytetowe dla Grupy HAWE zadanie, jakim jest realizacja projektu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej łączącej największe aglomeracje oraz kluczowe ośrodki administracyjne i gospodarcze.

Najistotniejszym działaniem w celu pozyskania finansowania dla realizowanej inwestycji było przeprowadzenie w minionym roku niepublicznej oferty akcji serii F HAWE S.A., która została przeprowadzona w III kwartale 2009 roku. Podstawowym sposobem pozyskiwania środków na potrzeby finansowania prowadzonej inwestycji były emisje obligacji korporacyjnych PBT Hawe Sp. z o.o. i HAWE S.A. Opis wyemitowanych obligacji wraz z wyszczególnieniem przeznaczenia pozyskanych środków przedstawiono w pkt. 12 niniejszego sprawozdania.

W 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. kontynuowała realizowanie zawieranych od 2007 roku umów na świadczenie usług wieloletniej dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej, świadczyła usługi transmisji danych oraz dostępu do Internetu, jak również poszerzała portfel świadczonych usług, np. o budowy sieci kanalizacyjnych. Do najistotniejszych zdarzeń w 2009 roku zaliczyć można:

- Począwszy od września 2007 roku uruchomiony został system teletransmisyjny na posiadanej sieci światłowodowej. Sukcesywnie podpisywane są umowy na operatorski dosył Internetu o przepływnościach 10-1000 Mb/s dla dostawców usług dostępu do sieci Internet, których sieci znajdują się w zasięgu już wybudowanej sieci światłowodowej (relacja Sochaczew – Poznań – Gorzów Wielkopolski – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk). Na koniec 2009 roku uruchomionych było około 40 umów na transmisję danych i operatorski dosył Internetu. PBT Hawe przewiduje dalsze pozyskiwanie odbiorców usług w tym segmencie działalności.
- W dniu 5 stycznia 2009 roku nastąpiło podpisanie umowy pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. (operator sieci

telefonii komórkowej ERA) dotyczącej 20-letniej dzierżawy jednej pary włókien światłowodowych w relacji Sochaczew – Poznań – Gorzów Wielkopolski – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk. Łączna długość przedmiotowej pary włókien wynosi 1.029 kilometrów. Wartość umowy: 21,6 mln zł (netto). Płatność początkowa wyniosła 8,0 mln zł (netto). Pozostała część będzie płatna w miesięcznym czynszu dzierżawnym przez okres 20 lat. Stawka czynszu będzie indeksowana według stopy procentowej WIBOR1M. Opłaty serwisowe na rzecz PBT Hawe za konserwację i nadzór techniczny będą wynosiły ok. 72 tys. zł (netto) rocznie, na podstawie odrębnie zawartej umowy. Faktyczne świadczenie usługi rozpoczęło się w grudniu 2008 roku.

Ponadto, pomiędzy PBT Hawe i PTC został również ustalony sposób procedowania w związku z zamiarem przyszłego rozszerzenia współpracy w zakresie dzierżawy włókien światłowodowych na odcinkach obecnych i przyszłych inwestycji realizowanych przez PBT Hawe. Dotyczy to praktycznie zakończonego w 2009 roku II etapu sieci w relacjach: Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków i planowanego III etapu budowy sieci w relacjach: Kraków – Wrocław – Poznań.

Skutek finansowy niniejszej umowy został uwzględniony w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2008 rok.

- W lutym 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. rozpoczęła realizację umowy podpisanej w 2008 roku ze spółką Polkomtel S.A. na dzierżawę jednej pary włókien światłowodowych na łącznej długości ok. 350 km. Okres trwania umowy to 3 lata z możliwością przedłużenia na kolejne lata. Eksploatacja tych łączy rozpoczęła się pomiędzy lutym a kwietniem 2009 roku. Umowa nie spełnia kryteriów umowy znaczącej, w związku z tym informacja o jej zawarciu nie była przekazywana do wiadomości publicznej. Umowa traktowana jest jako dzierżawa włókien - leasing finansowy. Skutki finansowe niniejszej umowy zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2009 rok.
- W czerwcu 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. rozpoczęła realizację umowy podpisanej ze spółką Multimedia Polska S.A. na dzierżawę jednej pary włókien światłowodowych na odcinku Lublin – Zamość – Rzeszów, o łącznej długości ok. 320 km. Jest to pierwsza umowa dzierżawy włókien światłowodowych realizowana na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej. W grudniu 2009 roku PBT Hawe rozpoczęło świadczenie usługi dzierżawy jednej pary włókien w relacji Konin – Gniezno – Poznań – Gorzów Wlkp. o łącznej długości ok. 320 km. Skutki finansowe umowy uwzględnione zostały w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2009 rok.
- W dniu 10 lipca 2009 roku, na mocy porozumienia rozwiązana została umowa pomiędzy PBT Hawe i spółką Archeron Capital Management Ltd. Umowa dotyczyła 20-letniej dzierżawy rurociągu teletechnicznego (jednej rury bez włókien światłowodowych) w relacji Gdańsk – Słupsk. Przyczyną rozwiązania umowy była zmiana planów spółki Archeron odnośnie zaangażowania inwestycyjnego na terenie Polski. W wyniku rozwiązania umowy PBT Hawe nie otrzyma wynikających z niej płatności w wys. 1,6 mln zł rocznie z tytułu opłat za dzierżawę i 36 tys. zł rocznie z tytułu opłat za usługi konserwacji i nadzoru technicznego. Umowa została rozwiązana ze skutkiem na 1 stycznia

2009 roku. Skutki księgowe rozwiązania tej umowy zawarte zostały w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2009 rok.

- W dniu 26 sierpnia 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. jako członek konsorcjum zawarła umowę z Gminą Paszowice na budowę kanalizacji we wskazanych miastach gminy Paszowice k.Legnicy. Umowa nie spełnia kryteriów umowy znaczącej. Jest to pierwsza z zawartych przez PBT Hawe umów na budowę sieci kanalizacyjnej, o które PBT Hawe poszerza swój portfel świadczonych usług. PBT Hawe zamierza świadczyć usługi dla samorządów terytorialnych w zakresie m.in. budowy sieci światłowodowych, systemów monitoringu miejskiego, wodociągów i kanalizacji. Bardziej aktywne niż dotychczas wejście w ten obszar działalności związane jest z zakończeniem w 2010 roku realizacji budowy II etapu inwestycji sieci światłowodowej, który obecnie PBT Hawe buduje w ramach umowy z dotychczasowym największym odbiorcą usług ICHB PAN PCSS. Kolejną umowę z poszerzonego portfela świadczonych usług PBT Hawe podpisała z Miastem Złotoryja.
- PBT Hawe rozpoczęła również realizację umów dotyczących miejskich sieci szerokopasmowych – przykładem są umowy zawarte z Gminą Piła oraz z Miastem Elbląg.
- Portfel usług PBT Hawe został poszerzony również o usługi z branży elektroenergetycznej poprzez realizację na szeroką skalę zadań z zakresu projektowania i budowy sieci energetycznych oraz oświetlenia drogowego. Skutkiem podjętych działań było pozyskanie i zrealizowanie wielu umów z tego zakresu na terenie województwa dolnośląskiego i okolic, w tym oświetlenia ulicznego dla Gminy Bolesławiec i Gminy Czernica oraz przyłączy energetycznych dla EnergiiPro.
- W dniu 1 września 2009 roku PBT Hawe zawarła ze spółką Netia S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy z dnia 15 lutego 2007 roku (informacje dotyczące tej umowy zostały przekazane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 25/2007 z dnia 16 lutego 2007 roku).

Zawarty aneks przewiduje rozszerzenie Umowy o dzierżawę włókien światłowodowych w relacjach: Gdańsk – Elbląg – Olsztyn; Białystok – Suwałki; Szczecin – Gorzów Wielkopolski; Kiernożia – Kutno – Konin; Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków (Wieliczka).

Ponadto, w Aneksie ustalono, że Netia wydzierżawi kolejne (dodatkowe) pary włókien światłowodowych w wybranych relacjach objętych Umową i Aneksem. Łączna długość wszystkich odcinków sieci, których dotyczy Aneks wynosi ok. 1.330 km.

Okres dzierżawy odcinków sieci objętych Aneksem wyniesie 5 lat, z możliwością jej przedłużenia na czas nieokreślony. Przychody PBT Hawe z tytułu dzierżawy odcinków objętych Aneksem wyniosą ok. 9,0 mln zł (w okresie 5 lat).

Jest to druga umowa dzierżawy włókien światłowodowych realizowana na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej.

- W dniu 2 listopada 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. podpisała list intencyjny ze spółką UPC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dotyczący zawarcia umowy dzierżawy włókien światłowodowych w następujących relacjach: Warszawa – Sochaczew – Gniezno – Poznań – Gorzów Wielkopolski – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk o łącznej długości 1.214 km.

PBT Hawe i UPC rozważają również szerszą współpracę niż wymieniona powyżej. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 17 marca 2010 roku PBT Hawe i UPC podpisały umowę dzierżawy infrastruktury światłowodowej, która opisana została w pkt. 33 niniejszego sprawozdania.

- W dniu 9 listopada 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką SGT S.A. z siedzibą w Gliwicach (dalej SGT). W umowie określono zasady udostępniania sieci światłowodowej PBT Hawe na potrzeby transmisji usługi IPTV świadczonej przez SGT do operatorów ISP (dostawcy Internetu), zainteresowanych usługami SGT. Każdy operator ISP zlokalizowany w zasięgu sieci PBT Hawe może się przyłączyć w dowolnym miejscu sieci i skorzystać z usługi telewizji cyfrowej oferowanej przez SGT. W ramach tego samego portu abonenckiego może również korzystać z Internetu i usług transmisji danych oferowanych przez PBT Hawe. Realizacja tej umowy poprzedzona była kilkumiesięcznymi testami, które zakończyły się pozytywnie. Potwierdziły one, że jakość sieci PBT Hawe spełnia wysokie wymagania stawiane usługom typu „real time”. Dla PBT Hawe jest to rozszerzenie portfolio świadczonych usług dla rynku docelowego – czyli operatorów telekomunikacyjnych. Umowa nie spełnia kryteriów umowy znaczącej.

### **30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym**

W 2009 roku HAWE S.A. znaczącą część posiadanych środków przeznaczyła na finansowanie inwestycji, a także działalności bieżącej PBT Hawe Sp. z o.o. Szczegółowy opis udzielonych pożyczek oraz objętych obligacji znajduje się w pkt. 10 niniejszego sprawozdania.

### **31. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta**

Spółka zakłada, że rozwój Grupy Kapitałowej HAWE może odbywać się w drodze dokonania akwizycji podmiotów prowadzących działalność zbieżną z zakresem działalności Grupy. Zarząd Spółki nie wyklucza, że w przypadku pojawienia się atrakcyjnych możliwości zakupu podmiotów prowadzących działalność projektowania i budownictwa infrastruktury telekomunikacyjnej oraz prowadzących działalność w zakresie telekomunikacji i transmisji danych rozważy taką transakcję.

W celu ewentualnych akwizycji, w ramach środków pozyskanych z emisji akcji serii E, Spółka przewiduje do 10 mln zł na ewentualne akwizycje. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonała akwizycji. Do czasu znalezienia atrakcyjnych podmiotów do przejęcia, środki te – zgodnie z zapisami zawartymi w Prospekcie emisyjnym – przeznaczone zostały na finansowanie budowy sieci światłowodowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie zaciągnęła zobowiązań ani nie podjęła ustaleń w sprawie ewentualnych zakupów oraz przejęć, które miałyby zostać

zrealizowane przy wykorzystaniu środków z emisji.

### **32. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Grupa posiada pozabilansowe zobowiązania warunkowe, wynikające z udzielonych poręczeń i zabezpieczeń spłaty zobowiązań. Szczegółowy wykaz zawarto w pkt. 11 niniejszego sprawozdania.

### **33. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

#### **Zawarcie umowy poręczenia ze spółką Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. dotyczącej poręczenia spłaty zobowiązań spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.**

W dniu 8 stycznia 2010 roku HAWE S.A. zawarła umowę poręczenia ze spółką Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. (Tele-Fonika), zgodnie z którą HAWE S.A. została poręczycielem spłaty zobowiązań spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. do kwoty 1.500 tys. zł. Poręczenie obejmuje zobowiązania ujęte w porozumieniu zawartym pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a Tele-Foniką w dniu 28 grudnia 2009.

#### **Zawarcie porozumienia pomiędzy spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o., HAWE S.A. a Warszawskim Przedsiębiorstwem Robót Telekomunikacyjnych S.A. dotyczącego spłaty zobowiązań PBT Hawe Sp. z o.o. oraz ich poręczenia przez HAWE S.A.**

W dniu 8 stycznia 2010 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o., Warszawskim Przedsiębiorstwem Robót Telekomunikacyjnych S.A. (WPRT) a HAWE S.A. dotyczące spłaty zobowiązań PBT Hawe Sp. z o.o. wobec WPRT. Zgodnie z porozumieniem HAWE S.A. poręczyło spłatę tych zobowiązań do kwoty 1.000 tys. zł. Poręczenie obejmuje zobowiązania ujęte w porozumieniu zawartym pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a WPRT w dniu 21 grudnia 2009.

#### **Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o.**

W dniu 20 stycznia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 476 obligacji serii HAW2007100O01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 4.760 tys. zł. Obligacje są niezdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,9%. Odsetki płatne są w dniu wykupu obligacji. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 lipca 2010 roku.

W dniu 20 stycznia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 11 obligacji serii HAW2007100O02, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 110 tys. zł. Obligacje są niezdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12%. Odsetki płatne są w dniu wykupu obligacji. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 lipca 2010 roku.

W dniu 8 lutego 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 30 obligacji serii HAW1907100O01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 300 tys. zł. Obligacje są niezdyktowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12%. Odsetki płatne w dniu wykupu obligacji. Dzień wykupu obligacji ustalono na 19 lipca 2010 roku.

W dniu 10 marca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 200 obligacji serii HAW200710OD04, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 2.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 lipca 2010 roku.

W dniu 11 marca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 90 obligacji serii HAW200710OD05, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 900 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,08%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 lipca 2010 roku.

W dniu 11 marca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 11 obligacji serii HAW200710OD03, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 110 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,1%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 lipca 2010 roku.

#### **Otrzymanie wniosku dotyczącego zwołania Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki**

W dniu 28 stycznia 2010 roku spółka Presto Sp. z o.o. (znaczący akcjonariusz HAWE S.A.) zawnioskowała o zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które rozpatrzy możliwość przeprowadzenia podwyższenia kapitału Spółki w drodze emisji akcji Spółki, które zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 100% akcji spółki Sferia S.A. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie zakończono badania i sporządzania wyceny spółki Sferia S.A. Przeprowadzenie tego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które sprowadzi się do przejęcia przez Spółkę kontroli operacyjnej na spółką Sferia S.A. doprowadzi do znaczącego rozszerzenia profilu działalności Grupy Kapitałowej HAWE.

#### **Zawarcie ze spółką zależną PBT HAWE Sp. z o.o. umowy dotyczącej zabezpieczenia emisji obligacji, ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach znacznej wartości**

W dniu 24 lutego 2010 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną PBT HAWE Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez PBT HAWE Sp. z o.o. zabezpieczenia planowanej przez HAWE S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone będą zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT HAWE Sp. z o.o., mianowicie na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego w relacji Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk – Elbląg – Olsztyn o długości trasowej 653 km i wartości ok. 50 mln zł. W dniu 5 marca 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 30 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 15 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.



### **Zawarcie aneksu do umowy z Domem Maklerskim IDM S.A. w sprawie prowadzenia ofert prywatnych obligacji emitowanych przez Spółkę**

W dniu 24 lutego 2010 roku HAWE S.A. zawarła aneks do umowy z Domem Maklerskim IDM S.A. z dnia 9 grudnia 2009 roku w sprawie prowadzenia ofert prywatnych obligacji emitowanych przez Spółkę. Aneks umożliwia emisję obligacji zabezpieczonych. Emitowane obligacje zabezpieczone będą zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. w oparciu o umowę z dnia 24 lutego 2010 roku zawartą ze spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o., opisaną w powyżej.

### **Emisja obligacji HAWE S.A. serii I\_02**

W dniu 25 lutego 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I\_02 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 25 lutego 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 25 sierpnia 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu.

### **Udzielenie pożyczki spółce zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.**

W dniu 9 marca 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 4.500 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 20 lutego 2011 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 20 sierpnia 2010 roku oraz w dniu spłaty pożyczki. Pożyczka przeznaczona zostanie na finansowanie działalności inwestycyjnej.

### **Zawarcie pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a UPC Polska Sp. z o.o. wieloletniej umowy dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej**

W dniu 17 marca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła wieloletnią umowę dzierżawy infrastruktury światłowodowej ze spółką UPC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Umowa dotyczy dzierżawy jednej pary włókien światłowodowych w relacjach Warszawa – Sochaczew – Konin – Gniezno i Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk wraz z usługami kolokacji. Łączna długość odcinków sieci objętych Umową wynosi ok. 800 km. Okres dzierżawy odcinków sieci objętych Umową wyniesie 20 lat, z zastrzeżeniem, że po okresie 10 lat trwania Umowy strony mogą podjąć rozmowy w sprawie negocjacji stawek czynszu dzierżawy na kolejne 10 lat, które wstępnie zostały określone w Umowie. W przypadku braku porozumienia w zakresie stawek czynszu dzierżawy, Umowa może ulec rozwiązaniu po 10 latach jeżeli UPC nie oświadczy woli dalszego kontynuowania Umowy. Jeżeli UPC oświadczy o dalszym kontynuowaniu Umowy, obowiązywać będą stawki wstępnie określone w Umowie. Przychody PBT Hawe z tytułu dzierżawy odcinków objętych Umową i usług kolokacji mogą wynieść łącznie ok. 23,5 mln zł (ok. 13 mln zł w okresie pierwszych 10 lat trwania Umowy). Po upływie 20 lat obowiązywania Umowy UPC przysługuje prawo nabycia własności przedmiotu dzierżawy. Kary umowne: w przypadku niedotrzymania gwarantowanych parametrów transmisji łączy w Umowie przyjęte są kary analogiczne jak w umowach dla tego typu usług.

**Udzielenie poręczenia spłaty zobowiązań spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. związanych z umową generalną z Generali T.U. o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych**

W dniu 18 marca 2010 roku HAWE S.A. udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań do kwoty 2.000 tys. zł wynikających z umowy generalnej zawartej pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a Generali T.U. o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych. Na podstawie umowy generalnej Generali T.U. udziela PBT Hawe gwarancji ubezpieczeniowych, które PBT Hawe wykorzystuje jako zabezpieczenia zapłaty wadium, gwarancji należytego wykonania kontraktów oraz gwarancji należytego usunięcia wad i usterek.

---

**Robert Kwiatkowski**  
Prezes Zarządu

---

**Andrzej Laskowski**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Małgorzata Głębicka**  
Członek Zarządu