



Grupa Kapitałowa H A W E

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2010 ROKU

Warszawa, 26 sierpnia 2010 roku

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z §90 ust. 1 przy uwzględnieniu możliwości określonej w §83 ust. 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. 2009 Nr 33, poz. 259).

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE

Wybrane dane finansowe	tys. zł		w tys. EUR	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2010 do 30-06-2010	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2009 do 30-06-2009	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2010 do 30-06-2010	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2009 do 30-06-2009
I. Przychody ze sprzedaży	40 042	25 640	10 000	5 675
II. Zysk brutto na sprzedaży	22 551	12 024	5 632	2 661
III. Zysk z działalności operacyjnej	17 533	5 041	4 379	1 116
IV. EBITDA	19 468	6 825	4 862	1 510
V. Zysk przed opodatkowaniem	18 729	5 369	4 677	1 188
VI. Zysk netto	15 040	6 658	3 756	1 474
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	105 237 064	100 225 776	105 237 064	100 225 776
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,14	0,07	0,04	0,01
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 925	-5 357	-3 478	-1 186
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 474	-2 367	-1 617	-524
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 012	8 168	9 493	1 808
XII. Przepływy pieniężne netto razem	17 613	444	4 399	98
	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009
XIII. Aktywa obrotowe	125 716	104 064	30 324	25 331
XIV. Aktywa trwałe	219 464	192 322	52 936	46 814
XV. Aktywa razem	345 180	296 386	83 260	72 145
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	104 481	75 382	25 202	18 349
XVII. Zobowiązania długoterminowe	17 152	12 493	4 137	3 041
XVIII. Kapitał własny	223 547	208 511	53 921	50 755

dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego HAWE S.A.

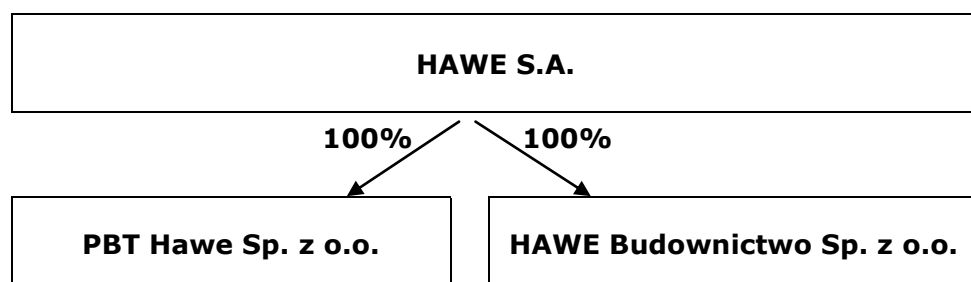
Wybrane dane finansowe	tys. zł		w tys. EUR	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2010 do 30-06-2010	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2009 do 30-06-2009	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2010 do 30-06-2010	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2009 do 30-06-2009
I. Przychody ze sprzedaży	3 938	2 687	984	595
II. Zysk na sprzedaży	2 020	2 687	505	595
III. Zysk z działalności operacyjnej	76	903	19	200
IV. EBITDA	160	984	40	218
V. Zysk przed opodatkowaniem	65	882	16	195
VI. Zysk netto	24	514	6	114
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	105 237 064	100 225 776	105 237 064	100 225 776
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,01	0,00	0,00
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 109	-280	3 773	-62
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 033	-24	-258	-5
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 224	-93	556	-21
XII. Przepływy pieniężne netto razem	16 301	-397	4 071	-88
	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009
XIII. Aktywa obrotowe	24 433	4 130	5 893	1 005
XIV. Aktywa trwałe	444 132	433 634	107 128	105 553
XV. Aktywa razem	468 565	437 763	113 022	106 558
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	46 518	16 348	11 221	3 979
XVII. Zobowiązania długoterminowe	2 687	2 077	648	506
XVIII. Kapitał własny	419 360	419 338	101 153	102 074

2. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku do Grupy Kapitałowej HAWE 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.** jednostka zależna pod względem prawnym uznana za jednostkę przejmującą na potrzeby rozliczenia przejęcia zgodnie z MSSF 3 (przejęcie odwrotne). Spółka zależna PBT Hawe konsolidowana jest metodą pełną;

- **Hawe Budownictwo Sp. z o.o.** jednostka zależna pod względem prawnym. Spółka zależna Hawe Budownictwo konsolidowana jest metodą pełną.



Rys. Struktura Grupy HAWE

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
 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: info@hawesa.pl
 Strona www: www.hawesa.pl
 Data powstania: 3 lipca 2002 roku
 NIP: 527-23-80-580
 REGON: 015197353
 Zarząd: Robert Kwiatkowski - Prezes Zarządu,
 Piotr Kubaszewski - Członek Zarządu

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
 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
 Strona www: www.pbthawe.eu
 Data powstania: 18 października 1990 roku
 NIP: 691-020-23-18
 REGON: 004052152
 Udziałowcy: HAWE S.A. – 100% udziałów
 Zarząd: Jarosław Józik - Prezes Zarządu,
 Piotr Kubaszewski - Wiceprezes Zarządu

HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

Pełna nazwa: HAWE Budownictwo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy : 1.000.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy
Rejestracja: 19 kwietnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000354420
Adres: ul. Działkowa 38
59-220 Legnica
Telefon: 76 851 21 31
Faks: 76 851 21 33
Data powstania: 8 kwietnia 2010 roku
NIP: 691-245-98-43
REGON: 021233305
Udziałowcy: HAWE S.A. – 100% udziałów
Zarząd: Ignacy Bochenek - Prezes Zarządu,
Piotr Kubaszewski - Wiceprezes Zarządu

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała działania związane z budową Grupy realizującej strategię „operatora dla operatorów telekomunikacyjnych” oraz świadczącej usługi projektowo-budowlane. W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców spółki Hawe Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy o kapitale zakładowym w wysokości 1.000 tys. zł. Pokrycie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez opłacenie gotówką. HAWE S.A. posiada 100% udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Hawe Budownictwo Sp. z o.o.

Powołanie Hawe Budownictwo ma na celu rozdzielenie w ramach grupy kapitałowej działalności telekomunikacyjnej i projektowo-budowlanej prowadzonych dotychczas przez spółkę zależną Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe Sp. z o.o. (PBT Hawe Sp. z o.o.). Hawe Budownictwo Sp. z o.o. przejmie prowadzenie inwestycji i świadczenie usług z zakresu projektowania i budownictwa. Wszystkie aktywa telekomunikacyjne (w tym ogólnopolska światłowodowa sieć telekomunikacyjna) pozostaną w spółce PBT Hawe Sp. z o.o., której zadaniem będzie dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia telekomunikacyjnych usług dla operatorów krajowych i międzynarodowych.

Decyzja o rozpoczęciu reorganizacji motywowana została następującymi przesłankami:

- Poprawieniem efektywności funkcjonowania Grupy poprzez rozdzielenie działań projektowo-budowlanych od telekomunikacyjnych;
- Dostosowaniem struktury organizacyjnej do faktycznych potrzeb;
- Usprawnieniem zarządzania poprzez zarządzanie mniejszymi podmiotami. Obecnie PBT Hawe poza siedzibą w Legnicy (gdzie w osobnych lokalizacjach mieści się część administracyjna i budowlana), posiada również biuro w Warszawie i Poznaniu, a prowadzi działalność na terenie całego kraju;
- Ograniczeniem zjawiska konkurencji z własnymi klientami. Dotychczas PBT Hawe świadczyło zarówno usługi budowlane, projektowe, jak i telekomunikacyjne na rzecz tych samych podmiotów, równolegle realizując inwestycję budowy własnej sieci telekomunikacyjnej;
- Łatwiejszym formułowaniem celów finansowych i strategicznych dla obu spółek;

- Umożliwieniem rozwijania obu spółek niezależnie od siebie w zakresie pozyskiwania partnerów do współpracy.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2010 rok.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2010 roku Spółka posiadała następujących akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakł. [%]	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów [%]	Zmiana stanu posiadania w I półroczu 2010
Presto Sp. z o.o.	30 236 888	28,73%	30 236 888	28,73%	0
Marek Falenta	13 526 340	12,85%	13 526 340	12,85%	0
Aneta Gajewska - Sowa	13 033 114	12,38%	13 033 114	12,38%	0
TFI Pioneer	10 236 872	9,73%	10 236 872	9,73%	2 485 177
Petrenams Ltd.	9 751 041	9,27%	9 751 041	9,27%	0
Pozostali (<i>free float</i>)	28 452 809	27,04%	28 452 809	27,04%	n.d.

W dniu 15 kwietnia 2010 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. W przesłanym zawiadomieniu przekazano, że w związku z przekształceniami funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez Towarzystwo w subfundusze funduszu Pioneer FIO nastąpił wzrost zaangażowania do poziomu 9,73% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (Pioneer FIO) utworzonego przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przekształcenie to miało miejsce w dniu 9 kwietnia 2010 roku i z tym dniem Pioneer FIO wstąpił w prawa i obowiązki przekształconych funduszy.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Według stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2010 roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących były następujące ilości akcji Spółki:

	Pełniona funkcja	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Zmiana stanu posiadania w I kwartale 2010
Robert Kwiatkowski	Prezes Zarządu	0	0,00	0,00%	0
Piotr Kubaszewski	Członek Zarządu	26.700	26.700,00	0,0003%	0
Jarosław Dziewa	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Mariusz Pawlak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Waldemar Falenta	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Paweł Filipiak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Dariusz Maciejuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Paweł Miller	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Robert Szydłowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Jarosław Józik	Prezes Zarządu spółki zależnej	14.047	14.047,00	0,0002%	0

Pan Robert Szydłowski pełni równocześnie funkcję Prezesa Zarządu spółki Presto Sp. z o.o., która jest znaczącym akcjonariuszem HAWE S.A. – stan posiadania opisany w pkt. 5. powyżej.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następujących składach:

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

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Pani Małgorzata Głębicka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Pan Andrzej Laskowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Kubaszewskiego na funkcję Członka Zarządu na 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 29 czerwca 2010 roku – z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdania za rok obrotowy 2009 – zakończyła się kadencja Rady Nadzorczej Spółki. Walne Zgromadzenie powołało na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w następującym składzie osobowym: Jarosław Dziewa, Paweł Filipiak, Waldemar Falenta, Dariusz Maciejuk, Paweł Miller, Mariusz Pawlak, Robert Szydłowski.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 9 lipca 2010 Rada Nadzorcza ukonstytuowała się i wybrała Pana Jarosława Dzięwę na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Mariusza Pawlaka na funkcję Wiceprzewodniczącego.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku i na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następujących składach:

Robert Kwiatkowski	– Prezes Zarządu
Piotr Kubaszewski	– Członek Zarządu
Jarosław Dziewa	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Pawlak	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Filipiak	– Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Maciejuk	– Członek Rady Nadzorczej
Paweł Miller	– Członek Rady Nadzorczej
Robert Szydłowski	– Członek Rady Nadzorczej

Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Audytu w składzie:

Paweł Miller	- Przewodniczący Komitetu
Jarosław Dziewa	- Członek Komitetu
Dariusz Maciejuk	- Członek Komitetu

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

Mariusz Pawlak	- Przewodniczący Komitetu
Paweł Filipiak	- Członek Komitetu
Robert Szydłowski	- Członek Komitetu

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich

przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

W I półroczu 2010 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności HAWE S.A. lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej HAWE.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta,

Spółka ani jednostki zależne 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).

Zawarcie ze spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o. umów dotyczących zabezpieczenia emisji obligacji Spółki

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 zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o., mianowicie na jednej z trzech rur trzyotworowego 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.

W dniu 16 kwietnia 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 zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o., mianowicie na jednej z trzech rur trzyotworowego rurociągu teletechnicznego w relacji Słupsk – Gdańsk – Elbląg – Olsztyn o długości trasowej 369 km i wartości ok. 29 mln zł. W dniu 11 maja 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 20 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 10 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

W dniu 27 maja 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 zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o., mianowicie na jednej z trzech rur trzyotworowego rurociągu teletechnicznego w relacji Olsztyn – Narty – Czaple Wielkie – Pisz o długości trasowej 159 km i wartości ok. 11 mln zł. W dniu 9 czerwca 2010 roku

wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 10 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 5 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 19 lipca 2010 roku HAWA S.A. zawarła ze spółką zależną PBT HAWA Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez PBT HAWA Sp. z o.o. zabezpieczenia planowanej przez HAWA S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT HAWA Sp. z o.o., mianowicie na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego w relacji Lublin – Suchodoły – Zamość – Biłgoraj o długości trasowej 176 km i wartości ok. 14 mln zł. W dniu 5 sierpnia 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 14 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 7 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

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

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku HAWA S.A. udzieliła poręczeń spłaty również innych zobowiązań PBT HAWA Sp. z o.o. Pełny wykaz tych poręczeń zawarto w punkcie 10. poniżej.

Cesja wierzytelności między PBT HAWA Sp. z o.o. i HAWA S.A.

W dniu 27 marca 2009 roku pomiędzy PBT HAWA Sp. z o.o. i HAWA S.A. zawarta została umowa cesji wierzytelności, na mocy której HAWA 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.

Obligacje PBT HAWA Sp. z o.o. obejmowane przez HAWA S.A.

W okresie od 23 lutego 2007 roku do 5 marca 2007 roku HAWA S.A. objęła 300 sztuk obligacji PBT HAWA Sp. z o.o. o wartości 3.000 tys. zł wyemitowanych przez PBT HAWA 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 HAWA S.A. objęła 2.100 obligacji PBT HAWA Sp. z o.o. serii HAW310309OD01 nr od 1 do 800, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 21.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,88 %. Obligacje zostały wykupione w dniu 7 kwietnia 2009 roku.

W dniu 9 grudnia 2008 roku HAWA S.A. objęła 132 obligacji PBT HAWA 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

są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,76 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku. Obligatione zostały wykupione przedterminowo w dniu 6 lutego 2009 roku.

W dniu 16 stycznia 2009 roku HAWA S.A. objęła 54 obligacje PBT HAWA 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. Obligatione są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,96 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku. Obligatione zostały wykupione w dniu 7 kwietnia 2009 roku.

W dniu 27 października 2009 roku HAWA S.A. objęła 351 obligacje PBT HAWA 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. Obligatione są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,00 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy HAWA S.A. i PBT HAWA Sp. z o.o.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie umów pożyczek udzielonych przez HAWA S.A. spółce zależnej PBT HAWA Sp. z o.o. według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Data umowy	Data zapadalności	Kwota pożyczki pozostała do spłaty na 30.06.2010	Odsetki na 30.06.2010	Zadłużenie razem na 30.06.2010
2007-02-22	2013-06-30	100 000,00	20 460,27	120 460,27
2007-03-27	spłacony kapitał	0,00	12 191,79	12 191,79
2007-03-05	2013-06-30	400 000,00	80 676,71	480 676,71
2007-05-14	2013-06-30	500 000,00	96 753,42	596 753,42
2007-07-24	2013-06-30	188 000,00	34 576,55	222 576,55
2007-08-27	2013-06-30	3 500 000,00	2 278 879,18	5 778 879,18
2007-06-21	2013-06-30	150 000,00	29 882,19	179 882,19
2007-08-22	2013-06-30	1 000 000,00	248 032,61	1 248 032,61
2007-08-22	2013-06-30	2 018 904,11	500 754,04	2 519 658,15
2007-10-12	2013-06-30	5 000 000,00	1 117 902,74	6 117 902,74
2007-11-05	2013-06-30	2 000 000,00	424 147,40	2 424 147,40
2007-11-09	2013-06-30	2 500 000,00	525 389,73	3 025 389,73
2007-11-29	2013-06-30	500 000,00	100 283,42	600 283,42
2007-12-14	2013-06-30	2 000 000,00	386 750,14	2 386 750,14
2008-01-04	2013-06-30	4 900 000,00	898 202,22	5 798 202,22
2008-03-12	2013-06-30	5 000 000,00	768 657,53	5 768 657,53
2008-04-17	2013-06-30	6 000 000,00	874 928,22	6 874 928,22
2008-04-22	2013-06-30	7 300 000,00	1 057 876,00	8 357 876,00
2008-05-05	2013-06-30	8 000 000,00	1 137 008,22	9 137 008,22
2009-04-07	2013-06-30	21 540 000,00	1 539 484,45	23 079 484,45
2009-09-09	2013-06-30	3 000 000,00	325 689,49	3 325 689,49
2009-12-15	2013-06-30	13 280 000,00	545 025,75	13 825 025,75
2010-03-09	2013-06-30	3 944 600,83	139 079,91	4 083 680,74
2010-04-15	2013-06-30	10 000 000,00	251 301,37	10 251 301,37
2010-04-29	2011-12-31	4 618 576,60	68 737,34	4 687 313,94
RAZEM		107 440 081,54	13 462 670,69	120 902 752,23

W dniu 22 lutego 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 100 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta

na okres 12 miesięcy i przewidywała 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 5 marca 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 400 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 14 maja 2007 roku zawarta została 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 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 21 czerwca 2007 roku HAWA S.A. zawarła umowę pożyczki z PBT HAWA Sp. z o.o. Na mocy podpisanej umowy HAWA S.A. udzieliła 200 tys. zł pożyczki PBT HAWA 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 24 lipca 2007 roku została zawarta umowa na mocy której HAWA S.A. udzieliła 188 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 2.019 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. 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 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. 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 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 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 7 czerwca 2010 roku nastąpiła częściowa spłata kapitału pożyczki w kwocie 5.000 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 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 2009 roku i 1.000 tys. zł ustalono na dzień 31 grudnia 2010 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2009 roku termin spłaty całej pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty

pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 29 listopada 2007 roku została zawarta 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 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 14 grudnia 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 termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 4 stycznia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 4.900 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 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 12 marca 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 5.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 6.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 7.300 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 5 maja 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 8.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010

roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 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 WIBOR6M + 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 9 września 2009 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 do 31 stycznia 2011 roku i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. W dniu 7 czerwca 2010 roku nastąpiła częściowa spłata kapitału pożyczki w kwocie 5.000 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 27 października 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 984 tys. zł. pożyczki spółce PBT HAWA 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 HAWA S.A. udzieliło 13.280 tys. zł. pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości 14,00% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 9 marca 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 4.500 tys. zł. pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 20 lutego 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 20 sierpnia oraz 20 lutego. Pożyczka przeznaczona została na finansowanie działalności inwestycyjnej.

W dniu 15 kwietnia 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 10.000 tys. zł. pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 29 marca 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 28 września oraz 29 marca. Pożyczka przeznaczona została na wykup obligacji o terminie wykupu przypadającym w dniu 16 kwietnia 2010 roku, z których pozyskane środki przeznaczone były na finansowanie działalności inwestycyjnej.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 7.000 tys. zł. pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 7% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na 31 grudnia 2011 roku. Pożyczka przeznaczona została na finansowanie działalności inwestycyjnej.

W dniu 20 lipca 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 6.100 tys. zł. pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz

z odsetkami ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Pożyczka przeznaczona została na wykup obligacji o terminie wykupu przypadającym w dniu 19 i 20 lipca 2010 roku, z których pozyskane środki przeznaczone były na finansowanie działalności inwestycyjnej.

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. Na mocy aneksu do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2008 roku spłata pozostałej części pożyczki w kwocie 376,2 tys. zł ustalona została na dzień 31 maja 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31 grudnia 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 10 maja 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31 grudnia 2010 roku. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona przedterminowo w dniu 23 marca 2010 roku.

9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Emitent ani jednostki od niego zależne nie poręczyły kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o łącznej wartości istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Udzielenie Zarządowi Spółki przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej

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

Przyznanie Spółce zależnej PBT Hawe dotacji z Europejskiego Funduszu Społecznego

W dniu 17 lipca 2009 roku Spółka zależna PBT Hawe otrzymała pozytywną decyzję Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości dotyczącą rozpatrzenia wniosku o przyznanie dotacji z Europejskiego Funduszu Społecznego (EFS) na realizację szkoleń dla pracowników. Kwota dofinansowania wyniesie 509 tys. zł i zostanie wydatkowana w okresie do 31 lipca 2011 roku.

Udzielenie przez HAWE S.A. poręczeń 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 roku.

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 roku.

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. W dniu 22 lipca 2010 roku przedmiotowe poręczenie zostało rozszerzone do kwoty 4.000 tys. zł.

W dniu 24 marca 2010 roku HAWE S.A. udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań do kwoty 500 tys. zł wynikających z umowy generalnej zawartej pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a S.T.U. Ergo HESTIA S.A. o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych. Na podstawie umowy generalnej S.T.U. Ergo HESTIA S.A. udziela PBT Hawe gwarancji ubezpieczeniowych, które PBT Hawe wykorzystuje jako zabezpieczenia zapłaty wadium, gwarancji należytego wykonania kontraktów oraz gwarancji należytego usunięcia wad i usterek.

Emisje i wykupy obligacji 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. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 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. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 26 stycznia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wykupiła przypadające na ten dzień do wykupu obligacje serii: HAW260110OD01, HAW260110OD02 i HAW260110OD03 o łącznej wartości nominalnej 1.500 tys. zł.

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 niezdykontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12%. Odsetki płatne w dniu wykupu obligacji. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 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%. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 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%. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 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%. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 29 marca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wykupiła przypadające na ten dzień do wykupu obligacje serii HAW290310OD01 o łącznej wartości nominalnej 2.000 tys. zł.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 300 obligacji serii HAW041010OD01 o numerach od 1 do 300, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 3.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 4 października 2010 roku.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 12 obligacji serii HAW041010OD02 o numerach od 1 do 12, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 120 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 4 października 2010 roku.

W dniu 16 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 16 kwietnia 2010 roku obligacje serii HAW160410OD01 o łącznej wartości nominalnej 10.000 tys. zł. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z udzielonej przez HAWE S.A. pożyczki z dnia 15 kwietnia 2010 roku w tej wysokości.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 10 obligacji serii HA0003 o numerach od 1 do 10, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 100 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 29 kwietnia 2011 roku.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 100 obligacji serii HA0004 o numerach od 1 do 100, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 1.000 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 29 kwietnia 2011 roku.

W dniu 30 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 510 obligacji serii HA0005 o numerach od 1 do 510, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 5.100 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 kwietnia 2011 roku. Z pozyskanych w drodze emisji środków w tym samym dniu PBT Hawe wykupiła wyemitowane w ramach programu DM IDM S.A. o terminie wykupu 30 kwietnia 2010 roku obligacje serii HA0001 i HA0002 o łącznej wartości nominalnej 5.100 tys. zł.

W dniu 4 maja 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 23 obligacji serii HAW041010OD03 o numerach od 1 do 23, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 230 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 4 października 2010 roku.

W dniu 2 czerwca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 1.150 obligacji serii HA0006 o numerach od 1 do 1.150, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 11.500 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi WIBOR 6M + 6%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 2 czerwca 2011 roku.

W dniu 30 czerwca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 70 obligacji serii HAW301210OD02 o numerach od 1 do 70, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 700 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,50%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 grudnia 2010 roku. Z pozyskanych w drodze emisji środków w tym samym dniu PBT Hawe wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 30 czerwca 2010 roku obligacje serii HAW300610OO01 o łącznej wartości nominalnej 700 tys. zł.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 20 lipca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 212 obligacji serii HAW200111OD01 o numerach od 1 do 212, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 2.120 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,90%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 stycznia 2011 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 2 sierpnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 20 obligacji serii HA0007 o numerach od 1 do 20, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 200 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 1 sierpnia 2011 roku.

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 HAWA 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 zastawami rejestrowymi na majątku spółki zależnej PBT HAWA Sp. z o.o. w oparciu o odpowiednie umowy zawarte ze spółką zależną PBT HAWA Sp. z o.o., opisane w punkcie 8. powyżej.

Emisje obligacji HAWA S.A.

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. Z pozyskanych środków w dniu 9 marca 2010 roku HAWA S.A. udzieliło 4.500 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I_03 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 31 marca 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 30 września 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Z pozyskanych środków w dniu 15 kwietnia 2010 roku HAWA S.A. udzieliło 10.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I_04 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 19 października 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Z pozyskanych środków HAWA S.A. w dniu 29 kwietnia 2010 roku udzieliło 7.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o., a w dniu 20 lipca 2010 roku udzieliło 2.000 tys. zł pożyczki (część z 6.100 tys. zł objętych umową pożyczki z tego dnia) spółce PBT HAWA Sp. z o.o.

W dniu 31 maja 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I_05 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 31 maja 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 30 listopada 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Z pozyskanych środków HAWA S.A. w dniu 20 lipca 2010 roku udzieliło 4.100 tys. zł pożyczki (część z 6.100 tys. zł objętych umową pożyczki z tego dnia) spółce PBT HAWA Sp. z o.o.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 20 lipca 2010 roku nastąpiła emisja 7.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I_06 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 20 lipca 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 20 stycznia 2011 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu.

Wygaśnięcie upoważnienia dla Zarządu Spółki nadanego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie emisji akcji serii G

W związku z niedokonaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 5.011.288,00 zł w drodze emisji 5.011.288 akcji serii G w ciągu 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały w tej sprawie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (podjętej w dniu 4 listopada 2009 roku) upoważnienie nadane Zarządowi Spółki do przeprowadzenia tej emisji wygasło w dniu 4 maja 2010 roku. Skutki finansowe wygaśnięcia niniejszego upoważnienia ujęte zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.

- **Pozyskiwanie przez spółkę zależną PBT Hawe klientów na usługi operatorskiego dosyłu Internetu i transmisję danych, świadczonych w oparciu o wybudowaną infrastrukturę teletechniczną**

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 oraz na usługę transmisji danych dla klientów, których sieci znajdują się w zasięgu już wybudowanej sieci światłowodowej (relacja Warszawa – Poznań – Szczecin – Gdańsk). Aktualnie aktywnych jest około 50 umów na operatorski dosył Internetu i transmisję danych. PBT Hawe przewiduje dalsze pozyskiwanie odbiorców usług w tym segmencie działalności.

- **Prace końcowe przy realizacji budowy II etapu inwestycji ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej**

Obecnie w końcowej fazie realizacji (zakończono prace budowlane na większości odcinków) jest II etap inwestycji budowy sieci telekomunikacyjnych obejmujący 1.650 km linii światłowodowych, z czego odcinek 1.330 km realizowany jest wspólnie z Instytutem Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskim Centrum Superkomputerowo-Sieciowym (PCSS). Realizacja inwestycji obejmuje budowę sieci światłowodowej w relacjach Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Suwałki – Białystok – 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.

W I połowie 2010 roku zakończono prace budowlane na odcinku Elbląg – Braniewo – Gronowo, co pozwoliło na zafakturowanie PCSS tytułem wynagrodzenia za ten odcinek wspólninwestycji.

Zakończono również prace budowlane w relacji Białystok – Lublin, która jest budowana w ramach inwestycji własnej i nie jest objęta wspólninwestycją z PCSS.

Obecnie trwają prace odbiorowe na odcinku Olsztyn – Suwałki, oraz końcowe prace na odcinku Tarnów – Kraków.

Pierwszymi odbiorcami usług świadczonych na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej są spółki: Multimedia Polska S.A., Netia S.A., Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 24 sierpnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe zawarła umowę ramową ze spółką NEC Eastern Europe Kft. Sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, dotyczącą dostawy i instalacji urządzeń transmisyjnych o dużej przepływności w technologii DWDM. System przeznaczony będzie do wyposażenia odcinków II etapu inwestycji budowy sieci światłowodowej. Szczegółowe informacje na ten temat zawarto poniżej w punkcie 11. niniejszego sprawozdania.

- **Pozyskiwanie przez spółkę zależną PBT Hawe klientów na usługi dzierżawy wybudowanej infrastruktury teletechnicznej**

W I półroczu 2010 roku PBT Hawe Sp. z o.o. kontynuowała pozyskiwanie klientów na świadczone usługi dzierżawy tzw. „ciemnych włókien światłowodowych”. Dotychczas zawarte zostały znaczące umowy w tym zakresie ze spółkami Netia S.A. (I kwartał 2007 roku, III kwartał 2009 roku), ATM S.A. (IV kwartał 2007 roku), PTC Sp. z o.o. (IV kwartał 2008 roku, II kwartał 2010 roku), Polkomtel S.A. (I półrocze 2009 roku), Multimedia (II i IV kwartał 2009 roku) i UPC Polska (I kwartał 2010 roku).

W I półroczu 2010 roku PBT Hawe rozpoczęło świadczenie usług **dzierżawy włókien światłowodowych** zgodnie z zawartym w dniu 31 sierpnia 2009 roku 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, a następnie w raporcie bieżącym nr 41/2009 z dnia 1 września 2009 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). Spółka rozpoznała transakcje objęte Aneksem, analogicznie jak przy umowie pierwotnej, jako leasing finansowy włókien światłowodowych. Biorąc pod uwagę stosunkowo długi okres trwania umowy oraz wysokie koszty przyłączenia operatora do sieci HAWE, spółka uznała, że podejście takie jest uzasadnione w świetle zapisów MSR 17 *Leasing*. Jest to druga umowa dzierżawy włókien światłowodowych realizowana na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej. Skutki finansowe tego Aneksu w części, w której PBT Hawe rozpoczęło świadczenie usługi przed końcem I półrocza 2010 roku, zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 17 marca 2010 roku zawarta została wieloletnia umowa **dzierżawy ciemnych włókien światłowodowych** 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. Skutki finansowe niniejszej umowy zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 19 maja 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła wieloletnią umowę **leasingu finansowego infrastruktury światłowodowej** ze spółką **Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie – operatorem sieci telefonii komórkowej Era (dalej PTC). Umowa dotyczy leasingu finansowego na okres 20 lat jednej pary włókien światłowodowych w relacji Gdańsk – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Biała Podlaska – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków. Łączna długość odcinków sieci objętych Umową wynosi ok. 1.570 km. Przychody PBT Hawe z tytułu Umowy mogą wynieść łącznie ok. 37,5 mln zł (uwzględniając przychody finansowe). Wartość przedmiotu leasingu ustalono na ok. 26,8 mln zł netto. Płatność początkowa wyniesie ok. 5,1 mln zł netto. Pozostała część będzie płatna w ratach miesięcznych przez okres 20 lat z oprocentowaniem według stopy procentowej WIBOR1M powiększonej o 0,6 p.p. Istotne warunki dodatkowe: Po upływie 20 lat PTC będzie mogła przedłużyć okres leasingu o kolejne 10 lat z miesięczną ceną wynoszącą 1 zł za 1 km pary włókien światłowodowych lub nabyć przedmiot leasingu za równowartość 1% wartości początkowej. PBT Hawe jest zobowiązane do przedłożenia gwarancji ubezpieczeniowej lub bankowej na kwotę 5,1 mln zł na okres pierwszego roku obowiązywania Umowy, 2,6 mln zł na okres drugiego roku obowiązywania Umowy i 1,3 mln zł na okres trzeciego roku obowiązywania Umowy. Dodatkowo podpisane zostaną dwie odrębne umowy: na serwis leasingowanej sieci oraz na usługi kolokacji, o rocznych opłatach odpowiednio: 105 tys. zł netto oraz 144 tys. zł netto. Kary umowne: w przypadku niedotrzymania terminów przekazania sieci i gwarantowanych parametrów transmisji łączy w Umowie przyjęte są kary analogiczne jak w umowach dla tego typu usług. Spółka poinformowała o fakcie podjęcia rozmów PBT Hawe z PTC dotyczących przedmiotowej Umowy w raporcie bieżącym nr 2/2009 z dnia 6 stycznia 2009 roku. Jest to kolejna umowa leasingu włókien światłowodowych realizowana na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej. Skutki finansowe niniejszej umowy zostaną uwzględnione po rozpoczęciu świadczenia usług w sprawozdaniach finansowych obejmujących kolejne okresy sprawozdawcze.

- **Zawarcie przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o. umowy ze spółką NEC Eastern Europe Kft. Sp. z o.o. Oddział w Polsce**

W dniu 24 sierpnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła umowę ramową ze spółką NEC Eastern Europe Kft. Sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, dotyczącą dostawy i instalacji urządzeń transmisyjnych o dużej przepływności w technologii DWDM. System przeznaczony będzie do wyposażenia odcinków II etapu inwestycji budowy sieci światłowodowej w relacjach Gdańsk – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków. System DWDM jest podstawą świadczenia usług transmisji danych w ramach operatorskiej części działalności PBT Hawe. Działanie systemu DWDM polega na zwielokrotnieniu ilości fal optycznych w jednym łączy światłowodowym celem jednoczesnego przesyłania wielu sygnałów cyfrowych. System umożliwia jednoczesne przesyłanie do 40 fal optycznych o przepływności 10 Gb/s każda.

Możliwe będzie także uruchamianie fal o mniejszych przepływnościach – 1 lub 2,5 Gb/s. W maksymalnej konfiguracji, system umożliwi transmisję danych pomiędzy węzłami sieci HAWE z przepływnością 400 Gb/s, przy wykorzystaniu pojedynczej pary włókien światłowodowych.

PBT Hawe zakłada, że wartość umowy w zakresie podstawowego wyposażenia bazowej sieci optycznej na wschodniej części sieci (II etap) wyniesie ok. 0,6 mln USD. Kwotę tę powiększać będą nakłady na wyposażenie systemu w przyłącza operatorskie – łączne nakłady mogą przekroczyć 1,4 mln USD. Przy większym popycie na usługi transmisyjne oraz dalszej rozbudowie sieci PBT Hawe osiągnie strukturę dwóch zamkniętych ringów podnosząc bezpieczeństwo świadczonych za jej pośrednictwem usług. Ostateczna wartość umowy zależeć będzie od tempa i skali wdrażania systemu transmisyjnego na sieci światłowodowej, przy czym główne nakłady poniesione zostaną do 2011 roku.

- **Zawarcie przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o. umowy z Gminą Dobroszyce**

Spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła z Gminą Dobroszyce Umowę na wykonanie robót budowlanych przy budowie systemu kanalizacji sanitarnej wraz z infrastrukturą towarzyszącą w miejscowościach: Łuczyna, Mękarzowice i Siekierowice. Łączna długość sieci kanalizacji objętych Umową wynosi 18,26 km. Okres obowiązywania Umowy: 6 lipca 2010 – 31 października 2011. Przychody PBT Hawe z tytułu wykonania robót budowlanych objętych Umową wyniosą łącznie ok. 7,36 mln zł. Umowa ta potwierdza realizację długoterminowych planów Grupy HAWE dotyczących rozszerzenia zakresu świadczonych usług o budowę systemów kanalizacyjnych i wodociągowych.

- **Otrzymanie przez HAWE S.A. 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. Przeprowadzenie tego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki miałoby sprowadzić się do przejęcia przez Spółkę kontroli operacyjnej nad spółką Sferia S.A. Zdaniem akcjonariusza - spółki Presto Sp. z o.o. – działania te doprowadziłyby do znaczącego rozszerzenia profilu działalności Grupy Kapitałowej HAWE, a tym samym dalszego rozwoju Spółki HAWE Spółka Akcyjna i będą korzystne dla Spółki HAWE Spółka Akcyjna i jej akcjonariuszy.

Zarząd HAWE S.A. ocenił przedstawiony przez spółkę Sferia S.A. biznes plan jako ambitny i perspektywiczny, jednak wobec dynamicznych zmian na rynku produktów i usług telekomunikacyjnych uznał zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w chwili obecnej za przedwczesne. Zważywszy na fakt, że spółka Sferia S.A. prowadzi działalność w obiecującym obszarze rynku, do której rozwoju może być wykorzystana infrastruktura Grupy, Zarząd Spółki HAWE S.A. będzie prowadził rozmowy w kierunku współpracy operacyjnej i technologicznej w celu realizacji wspólnych projektów. Zarząd Spółki HAWE S.A. jednocześnie uznaje, że nie jest wykluczone ponowne podjęcie w przyszłości działań zmierzających do przeprowadzenia takiego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które sprowadzi się do przejęcia spółki Sferia S.A.

Na skutek przedstawionego przez Zarząd HAWE S.A. stanowiska spółka Presto Sp. z o.o. uznając argumenty Zarządu HAWE S.A. za korzystne dla Spółki i jej akcjonariuszy, odstąpiła od wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki w tej sprawie.

- **Rejestracja nowej spółki zależnej**

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

Powołanie Hawe Budownictwo ma na celu rozdzielenie w ramach grupy kapitałowej działalności telekomunikacyjnej i projektowo-budowlanej prowadzonych dotychczas przez spółkę zależną PBT Hawe. Hawe Budownictwo przejmie prowadzenie spraw z zakresu projektowania i budownictwa. Wszystkie aktywa telekomunikacyjne (w tym ogólnopolska światłowodowa sieć telekomunikacyjna) pozostaną w PBT Hawe, którego zadaniem będzie dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia telekomunikacyjnych usług dla operatorów krajowych i międzynarodowych.

12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

RYZIKO 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.

RYZIKO 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.

RYZIKO 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 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.

RYZIKO 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.

RYZIKO 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.

RYZIKO 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, 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

Załamanie w połowie 2008 roku sytuacji na rynkach finansowych, przejawiające się znacznie utrudnionym dostępem do kredytu zarówno dla Emitenta, jak i dla jego kontrahentów oraz powstawaniem tzw. zatorów płatniczych może przełożyć się na ryzyko utraty płynności i problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI 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 osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta. Zaistniały 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.

RYZKO 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.

RYZKO 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.

RYZKO 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.

RYZYO 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.

13. Przekwalifikowanie przychodów i kosztów Emitenta.

Zarząd HAWE S.A. po przeanalizowaniu dotychczasowego sposobu prezentacji wyników działalności Spółki w sprawozdaniach finansowych uznał, że sposób ten nie odzwierciedlał w pełni funkcji realizowanej przez HAWE S.A. w ramach Grupy Kapitałowej HAWE.

Zdaniem Zarządu działalność HAWE S.A. obejmująca pozyskiwanie finansowania dla potrzeb prowadzonej przez PBT Hawe budowy ogólnopolskiej sieci światłowodowej, a następnie przekazywanie pozyskanych środków do PBT Hawe (np. w formie pożyczek) należy uznać za działalność operacyjną (podstawową) Spółki.

Dotychczasowy sposób prezentacji przychodów i kosztów działalności HAWE S.A. prowadził do niespójności tych elementów. Ponoszone przez Spółkę koszty związane z prowadzonymi działaniami mającymi na celu pozyskanie finansowania ujmowane były w części jako koszty finansowe (np. odsetki od wyemitowanych obligacji), w części zaś jako koszty operacyjne (koszty o charakterze administracyjnym itp.). Odpowiednio uzyskiwane przychody ujmowane były jako przychody finansowe (np. odsetki od udzielonych pożyczek).

Przyjęty w niniejszym sprawozdaniu sposób prezentacji kosztów i przychodów działalności Spółki związanych z pozyskiwaniem i przekazywaniem finansowania jako kosztów i przychodów z działalności operacyjnej pozwala w sposób spójny i lepszy odzwierciedlić rzeczywistą działalność i funkcję HAWE S.A. w ramach Grupy Kapitałowej HAWE.

W punkcie 13. Sprawozdania finansowego zaprezentowano skutki zmiany sposobu prezentacji w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych dla okresów porównywalnych.

Robert Kwiatkowski

Prezes Zarządu

Piotr Kubaszewski

Członek Zarządu