



Hawe S.A.
Grupa Kapitałowa H A W E

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2011 ROKU

Warszawa, 5 marca 2012 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 S.A. i Grupy Kapitałowej HAWE, niniejszy dokument stanowi jednocześnie sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2011 roku.

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę dominującą oraz spółki objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

1. Specyfika i charakter działalności

W 2011 roku podstawowa działalność operacyjna Grupy Kapitałowej HAWE (dalej „Grupa” lub „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa HAWE”), polegająca na świadczeniu usług telekomunikacyjnych i transmisji danych oraz budownictwa teletechnicznego, prowadzona była przez spółki zależne HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Sp. z o.o.) z siedzibą w Legnicy oraz HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Działalność operacyjna prowadzona przez spółkę HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”), dominującą w Grupie pod względem prawnym, dotyczyła świadczenia usług najmu powierzchni biurowej oraz świadczenia usług doradczych i finansowych dla spółek zależnych.

W 2011 roku Spółka kontynuowała działania związane z budową Grupy Kapitałowej realizującej strategię „operatora dla operatorów telekomunikacyjnych”, wdrażanej przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz świadczącej usługi projektowo-budowlane i serwisu sieci obcych, wykonywane przez spółkę zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

- 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 2011 rok

Wybrane dane finansowe	tys. zł		tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
	od 01-01-2011 do 31-12-2011	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2011 do 31-12-2011	od 01-01-2010 do 31-12-2010
I. Przychody ze sprzedaży	140 092	101 096	33 838	25 246
II. Zysk brutto na sprzedaży	80 855	59 526	19 530	14 865
III. Zysk z działalności operacyjnej	61 599	43 133	14 879	10 771
IV. EBITDA	69 766	47 033	16 851	11 745
V. Zysk przed opodatkowaniem	61 894	46 095	14 950	11 511
VI. Zysk netto	51 612	37 232	12 466	9 298
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	106 404 187	105 237 064	106 404 187	105 237 064
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,49	0,35	0,12	0,09
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 716	-28 300	-4 521	-7 067
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 756	-5 536	-3 564	-1 383
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 236	37 663	12 617	9 405
XII. Przepływy pieniężne netto razem	18 764	3 827	4 532	956
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
XIII. Aktywa obrotowe	164 820	123 817	37 317	31 265
XIV. Aktywa trwałe	340 227	260 272	77 030	65 720
XV. Aktywa razem	505 047	384 089	114 347	96 985
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	57 691	107 296	13 062	27 093
XVII. Zobowiązania długoterminowe	162 257	31 054	36 736	7 841
XVIII. Zobowiązania razem	219 948	138 349	49 798	34 934
XIX. Kapitał własny	285 099	245 739	64 549	62 051

Dane dotyczące sprawozdania finansowego HAWE S.A. za 2011 rok

Wybrane dane finansowe	tys. zł		tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
	od 01-01-2011 do 31-12-2011	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2011 do 31-12-2011	od 01-01-2010 do 31-12-2010
I. Przychody ze sprzedaży	5 580	8 820	1 348	2 203
II. Zysk brutto na sprzedaży	3 009	3 916	727	978
III. Zysk z działalności operacyjnej	-3 624	-335	-875	-84
IV. EBITDA	-3 391	-164	-819	-41
V. Zysk przed opodatkowaniem	-3 641	-352	-879	-88
VI. Zysk netto	-2 930	-332	-708	-83
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	106 404 187	105 237 064	106 404 187	105 237 064
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,03	0,00	-0,01	0,00
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 251	51 736	-302	12 920
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-139	-51 049	-33	-12 748
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 310	4 367	-1 283	1 091
XII. Przepływy pieniężne netto razem	-6 701	5 054	-1 618	1 262
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
XIII. Aktywa obrotowe	6 593	15 181	1 493	3 833
XIV. Aktywa trwałe	415 346	461 620	94 038	116 562
XV. Aktywa razem	421 939	476 800	95 531	120 395
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	574	53 996	130	13 634
XVII. Zobowiązania długoterminowe	3 325	3 801	753	960
XVIII. Zobowiązania razem	3 900	57 797	883	14 594
XIX. Kapitał własny	418 039	419 003	94 648	105 801

Z porównania wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową HAWE w latach 2010-2011 wynika, że w roku 2011 osiągnięto wyższe o 39% przychody ze sprzedaży (wyższe o 39 mln zł) i osiągnięto również o 39% wyższy zysk netto (wyższy o 14 mln zł). Świadczy to o utrzymaniu przez Grupę w ciągu tych dwóch lat takiego samego wskaźnika rentowności sprzedaży netto (w obu okresach równego 37%), co jest spowodowane wysokim poziomem przychodów osiągniętych w bieżącym i poprzednim roku ze świadczonych przez Grupę usług długoterminowej dzierżawy włókien światłowodowych, które są usługami charakteryzującymi się wysoką marżą.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w 2011 roku przyrost w stosunku do roku poprzedniego wartości aktywów o 31% (w tym aktywów trwałych o 31% i obrotowych o 33%). Główną przyczyną tego wzrostu było zwiększenie w wyniku prowadzonej inwestycji wartości własnej infrastruktury telekomunikacyjnej, wykazywanej w aktywach trwałych i na zapasach oraz wzrost należności długo- i krótkoterminowych powstających w oparciu o umowy długoterminowej dzierżawy włókien światłowodowych.

W roku 2011 Grupa dokonała restrukturyzacji swoich zewnętrznych źródeł finansowania prowadzonej inwestycji, z krótkoterminowych obligacji, emitowanych przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o., na długoterminowe pożyczki i kredyty, zaciągnięte przez HAWE Telekom (zobowiązania długoterminowe wzrosły w stosunku do roku 2010 o 131 mln zł, czyli o 423%, a zobowiązania krótkoterminowe spadły w stosunku do roku 2010 o 50 mln zł, czyli o 46%).

W 2010 i 2011 roku dokonano rozliczeń wzajemnych roszczeń między HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o., w wyniku których znacząco obniżyły się należności i zobowiązania pomiędzy HAWE S.A. a HAWE Telekom z tytułu udzielonych pożyczek. Przełożyło się to na niższe przychody ze sprzedaży z tytułu odsetek od pożyczek oraz niższe wyniki osiągnięte przez HAWE S.A.

W obu porównywanych okresach Grupa HAWE odnotowała dodatnie przepływy pieniężne, przy czym stan środków pieniężnych na koniec 2011 roku był znacznie wyższy niż na koniec poprzedniego roku (wynosił odpowiednio: 28 mln zł i 9 mln zł), w związku z niewydatkowaniem do końca roku 2011 części pozyskanych środków z zaciągniętych pożyczek i kredytów.

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 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 np. 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.

- *RYZYO POGORSZENIA SYTUACJI RYNKOWEJ*

Grupa Kapitałowa w wewnętrznych projekcjach finansowych zakłada stabilność cen większości usług oraz pozyskiwanie nowych kontraktów i klientów. 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 Grupa będzie musiała obniżyć ceny w celu osiągnięcia zakładanych przyrostów liczby klientów oraz realizowanych kontraktów bądź utrzymania klientów/abonentów już posiadanych.

- *RYZYO 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 Grupy. 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.

- *RYZYO POGORSZENIA WYNIKÓW OSIĄGANÝCH Z DZIAŁALNOŚCI BUDOWLANEJ*

Spółka zależna od HAWE S.A. 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 spółki zależnej dla celów budowlanych lub znacząco ograniczą współpracę. Spowoduje to obniżenie przychodów z pozostałych prac związanych z budową sieci telekomunikacyjnych.

- *RYZYO 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 jest posiadanie odpowiednich środków finansowych. Ewentualne niedoszacowanie poziomu niezbędnych nakładów inwestycyjnych rodzi ryzyko zwiększonego zapotrzebowania na środki finansowe.

- *RYZYO 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 Grupy, uzależnione są od stopnia realizacji długofalowej strategii i zdolności Grupy do elastycznego reagowania na zmiany. Podjęcie nietrafnych decyzji lub nieumiejętność dostosowania strategii do dynamicznych zmian rynkowych może skutkować nieosiągnięciem zakładanych wyników finansowych.

- *RYZYO UTRATY PŁYNNOŚCI PŁATNICZEJ*

Dość powszechne zjawisko przekraczania terminów płatności zobowiązań wobec swoich dostawców, występujące także wśród kontrahentów Spółki i jego spółek zależnych może skutkować powstawaniem tzw. zatorów płatniczych, co może przełożyć się na ryzyko utraty płynności i problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

- *RYZYO ZWIĄZANE Z EMISJĄ KRÓTKOTERMINOWYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH FINANSUJĄCYCH DŁUGOTERMINOWĄ INWESTYCJĘ*

Grupa w dużej części finansowała prowadzoną inwestycję budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE ze środków pochodzących z emisji dłużnych papierów wartościowych, które zazwyczaj były obligacjami krótkoterminowymi (np. rocznymi). Krótkoterminowe zobowiązania Grupy wynikające z wyemitowanych papierów dłużnych w zestawieniu z prowadzoną długoterminową inwestycją, o stosunkowo długim okresie zwrotu zainwestowanych w budowę środków w przypadku zmniejszenia zainteresowania Inwestorów objęciem kolejnych emisji obligacji w najbliższych okresach, w których nie nastąpią jeszcze znaczące zwroty zainwestowanych środków, mogłyby powodować konieczność pozyskania innego rodzaju finansowania działalności inwestycyjnej Grupy. W celu przedłużenia czasu finansowania inwestycji zewnętrznymi środkami o kolejne okresy, w których nie nastąpi jeszcze zwrot inwestycji z uzyskiwanych przychodów, Grupa przeprowadziła działania, dzięki którym zamieniła krótkoterminowe źródła finansowania na źródła długoterminowe, przede wszystkim na długoterminową pożyczkę i kredyt inwestycyjny.

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

- *RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI*

Działalność Grupy Kapitałowej zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność spółek z Grupy Kapitałowej HAWE (przede wszystkim na poziom sprzedaży i przychodów, prowadzoną inwestycję, koszty działalności, dostępność finansowania zewnętrznego) wpływa wiele czynników, np. tempo wzrostu gospodarczego, kryzysy gospodarcze i finansowe, poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków, poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową HAWE, a także na realizację założonych celów strategicznych. Na rynku telekomunikacyjnym w ostatnich latach sytuacja nie

ulega 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 HAWE.

- *RYZYO OTOCZENIA PRAWNEGO*

Przepisy prawa, regulujące działalność przedsiębiorców w Polsce, charakteryzują się znaczną niestabilnością, co rodzi różne rodzaje ryzyka dla efektów ekonomicznych osiąganych przez Grupę Kapitałową. Zmiany w obowiązujących przepisach mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publiczno-prawnych lub kosztów realizacji inwestycji Grupy.

- *RYZYO 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 własnej Grupy.

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

Spółka zależna od HAWE S.A. 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 Grupę Kapitałową.

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*

Spółka zależna od HAWE S.A. 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 Spółki zależnej od HAWE S.A może to oznaczać opóźnienie w realizacji projektu, bądź konieczność zmiany projektu w części dotyczącej zmiany trasy linii światłowodowej na danym odcinku.

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 2011 roku podstawowym przedmiotem działalności Grupy HAWE było świadczenie usług telekomunikacyjnych i transmisji danych oraz budowa, projektowanie i eksploatacja sieci światłowodowych i energetycznych.

Podstawowa działalność operacyjna Grupy prowadzona jest przez spółki zależne HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Sp. z o.o.) z siedzibą w Legnicy oraz HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy.

HAWE Budownictwo – Usługi projektowo-budowlane oraz eksploatacji sieci

W ramach swojej oferty HAWE Budownictwo świadczy usługi z zakresu projektowania i budowy na potrzeby następujących branż:

- telekomunikacyjnej;
- optotelekomunikacyjnej;
- teleinformatycznej;
- elektroenergetycznej.

Zakres oferowanych usług projektowych obejmuje:

- wykonywanie projektów budowlanych i wykonawczych z pełnym opracowaniem kosztorysowym;
- prowadzenie prac projektowych na terenach zamkniętych i przemysłowych, obszarach chronionych;
- pełną obsługę w zakresie pełnienia funkcji inwestora zastępczego;
- kompleksową obsługę geodezyjną w systemach analogowych i GIS;
- opracowanie koncepcji budów z pełną analizą kosztową;
- opracowania wariantowe z analizą ekonomiczną;

- projekty sieci strukturalnych, LAN, WAN.

Szczegółowy zakres oferowanych usług projektowo-budowlanych jest następujący:

- projektowanie, budowanie i konserwacja sieci telekomunikacyjnych:
 - linii kablowych światłowodowych i miedzianych, kanalizacji magistralnych i rozdzielczych, sieci kablowych i doziemnych, przyłączy telefonicznych do budynków mieszkalnych i instytucji, linii napowietrznych;
 - kompleksowe serwisowanie sieci telekomunikacyjnych (remonty, utrzymanie i konserwacja);
 - kompleksowe wyposażenie w specjalistyczny sprzęt telekomunikacyjny;
- projektowanie i wykonywanie instalacji teleinformatycznych:
 - okablowania strukturalnego;
 - sieci LAN i WAN;
 - serwerowni centrów przyłączeniowo-dystrybucyjnych;
 - pomiary kontrolne i administrowanie sieciami/systemami oprogramowania;
 - wykonywanie instalacji PON;
 - projektowanie i wykonywanie szerokopasmowych sieci miejskich;
 - projektowanie i wykonywanie sieci monitoringu miejskiego;
 - projektowanie i wykonywanie systemów łączności radiowej;
- projektowanie i wykonywanie sieci elektroenergetycznych:
 - instalacji elektrycznych;
 - instalacji oświetleniowych wewnętrznych i oświetlenia ulicznego;
 - linii elektroenergetycznych napowietrznych i kablowych NN i SN;
 - stacji transformatorowych, rozdzielni i złączy NN i SN;
 - kompleksowe pomiary kontrolne rozdzielni oraz pomiary ochronne instalacji i linii;
 - tablic automatyki przemysłowej;
- projektowanie:
 - tworzenie map cyfrowych;
 - tworzenie dokumentacji.

HAWE Budownictwo świadczy również usługi utrzymania infrastruktury teletechnicznej, sieci światłowodowych i miedzianych oraz systemów radiowych.

HAWE Telekom – Usługi sieciowe i transmisyjne dla operatorów i usługodawców

HAWE Telekom w oparciu o własną Ogólnopolską Sieć Światłowodową HAWE udostępnia infrastrukturę teletechniczną świadcząc następujące usługi:

- sprzedaż rury – HAWE Telekom oferuje jedną rurę (z trzech posiadanych) na sprzedaż;
- dzierżawa włókien światłowodowych;
- kolokacja – usługa polegająca na odpłatnym udostępnieniu miejsca, wraz z infrastrukturą towarzyszącą (tj. klimatyzatory, siłownie, systemy alarmowe) w obiektach teletechnicznych HAWE Telekom, wykorzystywanego do instalacji urządzeń teletechnicznych niezbędnych do świadczenia usług;
- DWDM – usługa transferu danych z wykorzystaniem techniki DWDM w zakresie przepływności i interfejsów STM-1, STM-4, STM-16, STM-64, 1 Gb/s i 10 Gb/s;
- IP w warstwie 2 (L2) i 3 (L3) – usługa transferu danych wykorzystujących protokoły IP, a w szczególności zapewnienie transmisji z interfejsem 1GbE, z uwzględnieniem gwarancji jakości – QoS za pomocą techniki MPLS.

HAWE Telekom świadczy usługi dostępu do Internetu dla niezależnych operatorów internetowych (tzw. ISP). Posiadanie własnej sieci szkieletowej o zasięgu ogólnopolskim pozwala na dostarczenie usług dostępu do Internetu zarówno w największych aglomeracjach miejskich, jak również w mniejszych miejscowościach na trasie łącza światłowodowego. Usługa dostępu do Internetu polega na dostarczeniu operatorowi łącza realizującego dedykowany dostęp ruchu TCP/IP do sieci szkieletowej oraz krajowych i światowych zasobów Internetu. Usługa dostarczana jest do wskazanego portu operatora standardowo interfejsem Ethernet, do którego może być podłączona sieć lokalna, zawierająca stacje robocze oraz serwery danych operatora. Przyłączenie sieci należących do niezależnych operatorów internetowych do zasobów HAWE Telekom daje im możliwość dywersyfikacji dostawców oraz obniżenia kosztów hurtowego dostępu do Internetu.

Usługi dostępu do Internetu oferowane ISP obejmują:

- zapewnienie dostępu do ogólnosiwiatowych zasobów Internetu;
- obsługę mechanizmów gwarancji ciągłości usługi (wsparcie protokołów BGP) – wiele punktów styku ze światowymi zasobami Internetu;
- przydział publicznej adresacji internetowej (status LIR);
- realizację symetrycznej transmisji (taka sama przepływność w kierunku do sieci Internet, jak i z Internetu) z gwarancją pasma.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa HAWE osiągała przychody z działalności w następujących **segmentach branżowych**:

- Usługi telekomunikacyjne (w tym dzierżawa infrastruktury) osiągając przychody 109.933 tys. zł i wynik zysk ze sprzedaży 79.157 tys. zł;
- Budownictwo i projektowanie oraz serwis sieci obcych osiągając przychody 30.159 tys. zł i wynik zysk ze sprzedaży 1.699 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży poszczególnych grup produktów i usług (wg danych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok) przedstawiają się następująco:

Struktura rzeczowa (wg rodzaju działalności)

(w tys. PLN)

	2011	2010
dzierżawa włókien – leasing finansowy	101 345	66 294
dzierżawa włókien – poza leasingiem finansowym	693	373
dzierżawa pasma – transmisja danych	4 411	1 110
usługi dostępu do Internetu	2 063	1 819
usługi serwisu włókien	510	313
dzierżawa kolokacji	1 388	460
usługi budowlane	17 662	18 411
usługi projektowe	1 701	1 776
usługi serwisowo-montażowe sieci obcych	8 406	6 721
usługi pozostałe	835	462
Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług	139 013	97 738
sprzedaż towarów	0	0
sprzedaż materiałów	1 078	3 358
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 078	3 358
RAZEM	140 092	101 096

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.

Do najważniejszych klientów korzystających z infrastruktury światłowodowej HAWE Telekom, należą m.in.:

- Polska Telefonia Cyfrowa S.A. (operator sieci ERA) - dzierżawa ok. 2.890 km ciemnych włókien światłowodowych;
- Netia S.A. – dzierżawa ok. 2.600 km ciemnych włókien światłowodowych;
- RETN – dzierżawa ok. 1.600 km ciemnych włókien światłowodowych;

- Multimedia Polska S.A. – dzierżawa ok. 1.100 km ciemnych włókien światłowodowych;
- UPC Polska Sp. z o.o. – dzierżawa ok. 1.100 km ciemnych włókien światłowodowych;
- ATM S.A. – zakup i dzierżawa ok. 1.000 km ciemnych włókien światłowodowych;
- Aero² Sp. z o.o. – dzierżawa ok. 600 km ciemnych włókien światłowodowych;
- Polkomtel S.A. (operator sieci PLUS) – dzierżawa ok. 350 km ciemnych włókien światłowodowych;
- TK Telekom Sp. z o.o. – dzierżawa ok. 220 km ciemnych włókien światłowodowych.

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

Struktura terytorialna

(w tys. PLN)

	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	139 013	97 738
Kraj	127 996	97 738
Eksport	11 018	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	1 078	3 358
Kraj	1 078	3 358
Eksport	0	0
RAZEM	140 092	101 096

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

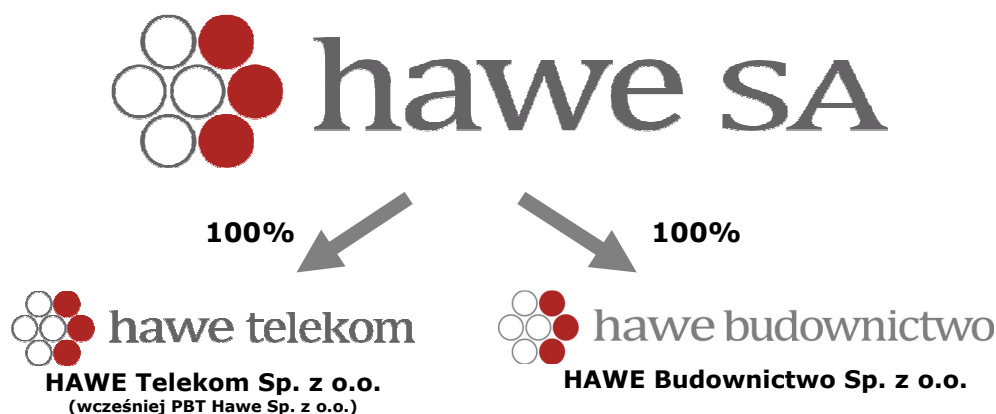
Najistotniejsze dla działalności Grupy Kapitałowej HAWE są umowy z następującymi podmiotami: Polska Telefonia Cyfrowa S.A., Netia S.A., RETN, Multimedia Polska S.A., UPC Polska Sp. z o.o., ATM S.A., Aero² Sp. z o.o., Polkomtel S.A., TK Telekom Sp. z o.o. (szerzej opisane w pkt. 29. niniejszego sprawozdania).

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 2011 roku do Grupy Kapitałowej HAWE należały następujące podmioty:

- **HAWE S.A.** jednostka dominująca pod względem prawnym;
- **HAWE Telekom Sp. z o.o.** jednostka zależna pod względem prawnym, konsolidowana jest metodą pełną;
(do 29.10.2010 r. PBT Hawe Sp. z o.o.)
- **HAWE Budownictwo Sp. z o.o.** jednostka zależna pod względem prawnym, konsolidowana jest metodą pełną.



Rys. Struktura Grupy HAWE

HAWE S.A.

Pełna nazwa:	HAWE Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy:	107.237.064,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 107.237.064 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. Franciszka Nullo 2 00-486 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: Jerzy Karney - Prezes Zarządu
Krzysztof Rybka - Wiceprezes Zarządu
Dariusz Jędrzejczyk - Wiceprezes Zarządu

HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)

Pełna nazwa: HAWE Telekom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, (do 29 października 2010 roku: Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy: 80.003.948,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 8.933,00 zł każdy
Rejestracja: 24 kwietnia 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000108425
Rejestracja zmiany nazwy: 29 października 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Adres: ul. Działkowa 38
59-220 Legnica
Telefon: 76 851 21 31
Faks: 76 851 21 33
E-mail: office@hawetelekom.pl
Strona www: www.hawetelekom.pl
Data powstania: 18 października 1990 roku
NIP: 691-020-23-18
REGON: 004052152
Udziałowcy: HAWE S.A. - 100% udziałów
Zarząd: Jarosław Józik - Prezes Zarządu
Ryszard Zajączkowski - 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
E-mail: office@hawe-budownictwo.pl
Strona www: www.hawe-budownictwo.pl
Data powstania: 8 kwietnia 2010 roku
NIP: 691-245-98-43
REGON: 021233305
Udziałowcy: HAWE S.A. - 100% udziałów
Zarząd: Piotr Żegleń - Prezes Zarządu
Krzysztof Król - Wiceprezes Zarządu
Ryszard Zajączkowski - Wiceprezes Zarządu

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

Biegłym Rewidentem badającym sprawozdania jednostkowe HAWE S.A., HAWE Telekom Sp. z o.o. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. oraz sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej jest firma PKF Audyt Sp. z o.o.

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 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), które wystąpiły w bieżącym okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku.

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

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

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

W dniu 10 czerwca 2011 roku przypadał termin płatności odsetek od obligacji HAWE S.A. serii I_07. Obligacje oprocentowane były według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę. Wypłata odsetek w kwocie 672.280,00 zł

nastąpiła ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. W dniu 8 czerwca 2011 roku pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom podpisana została umowa o potrąceniu wzajemnych wierzytelności: HAWE S.A. wobec HAWE Telekom z tytułu udzielonych pożyczek oraz HAWE Telekom wobec HAWE S.A. z tytułu spłaty odsetek od obligacji HAWE S.A., na kwotę 672.280,00 zł.

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

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

(w PLN)

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

23.12.2010	500 000,00	12 616,44	512 616,44
Razem	45 561 984,24	9 582 435,52	55 144 419,76

Ponadto w okresie sprawozdawczym w ramach Grupy zawarte zostały umowy pożyczek, których opis zawiera 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 zaciągnięty w Banku DnB NORD Polska S.A. przez HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 11 października 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt w kwocie 44 mln zł przeznaczony jest na działalność inwestycyjną:

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo kredytu wynosi 21.472 tys. zł. Umowa obejmuje okres karencji spłaty do dnia 30 czerwca 2012 roku i spłatę kredytu do dnia 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR1M + marża.

Zabezpieczenie Kredytu stanowią:

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

Szczegółowe warunki Kredytu, w tym wysokość prowizji, nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. W Umowie nie zostały zawarte postanowienia dotyczące kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Spółka poinformowała o fakcie zawarcia Umowy przez spółkę zależną w raporcie bieżącym nr 58/2010 z dnia 11 października 2010 roku.

Umowa pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 30 grudnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 100 mln zł, która przeznaczona jest na działalność inwestycyjną:

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo pożyczki wynosi 100.000 tys. zł. Spłata pożyczki nastąpi w 3 transzach: pierwsza transza (20 mln zł) na koniec roku 2014, druga transza (40 mln zł) na koniec roku 2015 oraz trzecia transza (40 mln zł) na koniec roku 2016. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR3M + marża.

Zabezpieczenia Pożyczki stanowią:

- zastaw rejestrowy na jednej pustej rurze, spośród trzech posiadanych przez HAWE Telekom, rurociągu teletechnicznego na całej długości Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE – dotyczy to sieci obecnie eksploatowanej o długości ok. 2.850 km oraz w przyszłości odcinków wybudowanych w ramach III etapu inwestycji;
- poręczenie udzielone przez HAWE S.A.;
- weksel własny HAWE Telekom Sp. z o.o. poręczony przez spółkę zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy;
- oświadczenia spółek HAWE Telekom i HAWE S.A. o poddaniu się egzekucji.

Szczegółowe warunki pożyczki, w tym wysokość prowizji, nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. W umowie nie zostały zawarte postanowienia dotyczące kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Spółka poinformowała o fakcie zawarcia Umowy przez spółkę zależną w raporcie bieżącym nr 77/2010 z dnia 30 grudnia 2010 roku.

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

Kredyty odnawialne zaciągnięte w Alior Bank S.A. przez HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 26 sierpnia 2011 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytu odnawialnego o wartości 15 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo kredytu wynosi 15.000 tys. zł. Dzień spłaty kredytu ustalono na 8 maja 2012 roku. Odsetki od kredytu liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR1M + marża. Uzyskane środki przeznaczone zostały na depozyt stanowiący zabezpieczenie transakcji Programu wykupu akcji własnych

HAWE S.A. Szczegółowe informacje na temat Programu zawarto w pkt. 24. niniejszego sprawozdania.

W tym samym dniu, 26 sierpnia 2011 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytu odnawialnego o wartości 10 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo kredytu wynosi 10.000 tys. zł. Dzień spłaty kredytu ustalono na 22 sierpnia 2012 roku. Odsetki od kredytu liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR1M + marża. Uzyskane środki przeznaczone zostały na przedterminową spłatę kredytów udzielonych HAWE Telekom przez BZ WBK S.A.

Zabezpieczeniem umów kredytu są:

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

Szczegółowe warunki kredytów, w tym wysokość prowizji, nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. W umowach nie zostały zawarte postanowienia dotyczące kar umownych. Umowy nie zostały zawarte z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Spółka poinformowała o fakcie zawarcia Umów przez spółkę zależną w raporcie bieżącym nr 70/2011 z dnia 26 sierpnia 2011 roku.

Kredyt inwestycyjny na nieruchomość od BPS S.A. zaciągnięty przez HAWE Telekom Sp. z o.o.

Kredyt zaciągnięty w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 2.210 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo kredytu wynosi 1.740 tys. zł. Odsetki liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR1M + marża. 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,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.084 tys. zł,
- hipoteka zwykła w wysokości: 2.210 tys. zł wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty: 500 tys. zł ustanowione na nieruchomości posiadanej przez Grupę.

Kredyty obrotowe i kredyt w rachunku bieżącym od BZ WBK S.A. zaciągnięty przez HAWE Telekom Sp. z o.o.

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

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

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

Na udzielone kredyty ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- pełnomocnictwo do rachunku;
- hipoteka zwykła w wysokości: 4.000 tys. zł wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty: 7.400 tys. zł ustanowione na nieruchomościach posiadanych przez Grupę;
- cesja praw w polis ubezpieczenia powyższych nieruchomości;
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz poręczeniem wekslowym HAWE S.A.;
- cesja praw z tytułu umów zawartych z Multimedia Polska S.A., Dialog S.A., Gmina Dobroszyce i Vectra S.A.;
- podporządkowanie pożyczek udzielonych przez HAWE S.A.;
- oświadczenie HAWE Telekom Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do kwoty 26.340 tys. zł;
- oświadczenie HAWE S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.000 tys. zł;
- zobowiązanie HAWE Budownictwo Sp. z o.o. do solidarnej spłaty kredytów (na podstawie zawartej w dniu 15 grudnia 2010 roku Umowy przystąpienia do długu);

- oświadczenie HAWE Budownictwo Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do kwoty 23.895 tys. zł.

Ponadto w okresie sprawozdawczym spółka zależna korzystała z pożyczek udzielonych w ramach Grupy, których zaciągnięcie w bieżącym okresie sprawozdawczym i ich zestawienie według stanu na koniec okresu sprawozdawczego zawiera 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.

Udzielenie pożyczek spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., wykup obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o. objętych przez HAWE S.A.

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

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie umów pożyczek udzielonych przez HAWE S.A. spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

(w PLN)

Data umowy	Data zapadalności kapitału	Data zapadalności odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Kapitał pożyczki według umowy	Kapitał pożyczki pozostały do spłaty na 2011-12-31	Odsetki od pożyczki pozostałe do spłaty na 2011-12-31	Łącznie do spłaty na 2011-12-31
2008-01-04	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	4 900 000,00	0,00	687 597,17	687 597,17
2008-03-12	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	5 000 000,00	0,00	879 295,89	879 295,89
2008-04-17	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	6 000 000,00	0,00	1 008 821,92	1 008 821,92
2008-04-22	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	7 300 000,00	0,00	1 219 050,00	1 219 050,00
2008-05-05	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	8 000 000,00	0,00	1 313 481,64	1 313 481,64
2009-04-07	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	21 540 000,00	21 540 000,00	3 468 955,04	25 008 955,04
2009-09-09	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	8 000 000,00	3 000 000,00	594 021,71	3 594 021,71
2009-12-15	2013-06-30	płatne kwartalnie	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	13 280 000,00	1 373 571,87	2 747 485,64	4 121 057,51
2011-01-26	2013-06-30	płatne półrocznie	WIBOR6M + marża	3 510 000,00	3 510 000,00	407 910,08	3 917 910,08
2011-02-16	2013-06-30	płatne półrocznie	WIBOR6M + marża	3 500 000,00	1 500 000,00	166 231,23	1 666 231,23
				RAZEM	30 923 571,87	12 492 850,32	43 416 422,19

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 2011 roku udzielała poręczeń, gwarancji oraz zabezpieczeń zaciąganych zobowiązań.

Największe zabezpieczenia dotyczą pożyczek i kredytów zaciąganych przez HAWE Telekom Sp. z o.o. Spółka HAWE S.A. udzieliła również poręczeń spłaty zobowiązań HAWE Telekom Sp. z o.o. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec banków, towarzystw ubezpieczeniowych oraz dostawców usług, towarów i materiałów.

Poniższe zestawienie obejmuje zobowiązania warunkowe i zabezpieczone ciężące na Grupie na dzień 31 grudnia 2011 roku.

(w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2011		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Pożyczka w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	100 000	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Kredyt w DnB NORD Polska S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	21 472	66 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie przez HAWE S.A. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Kredyty odnawialne w Alior Bank S.A. zaciągnięte przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o., gwarancje udzielone przez Alior Bank S.A. spółce HAWE S.A.	25 000	50 000	należności, rzeczowy majątek trwały, poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty, oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków
Kredyt inwestycyjny w BPS S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	1 740	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Gwarancja ubezpieczeniowa będąca zabezpieczeniem wykonania wieloletniej umowy dzierżawy zawartej pomiędzy spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. a Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o., wystawiona do dyspozycji Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.	0	2 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Generali T.U.	0	4 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec S.T.U. Ergo HESTIA S.A.	0	500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco

Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	4 000	poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	360	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.	3	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Warszawskiego Przedsiębiorstwa Robót Telekomunikacyjnych S.A.	562	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Umowy leasingu ¹	4 623	3 837	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi
Razem	153 761	288 436	

¹ 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 akcji serii G

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

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

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

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

środki w wysokości 2 mln zł przeznaczone zostały na działalność bieżącą Spółki.

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

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

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

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

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

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz finansowych na 2011 rok.

W dniu 6 lutego 2012 roku Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej HAWE za rok 2011, zgodnie z którymi przychody ze sprzedaży miały wynieść 130.132 tys. zł, zysk brutto 61.216 tys. zł, zysk netto 47.262 tys. zł, a EBITDA 69.164 tys. zł.

(w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2011 SZACUNEK	31.12.2011 DANE OSTATECZNE
	podane do publicznej wiadomości w dniu 06.02.2012	według niniejszego sprawozdania
Przychody ze sprzedaży	130 132	140 092
Zysk brutto	61 216	61 894
Zysk netto	47 262	51 612
EBITDA	69 164	69 766

Szacunki wyliczone zostały według wstępnych sprawozdań finansowych Spółek Grupy sporządzonych na podstawie niezamkniętych ksiąg rachunkowych i nie podlegały weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Ostateczne przychody ze sprzedaży za rok 2011 w stosunku do szacunkowych okazały się wyższe o 10 mln zł (wyższe o 8%), na co przeważający wpływ miały:

- korekta wyceny niektórych długoterminowych umów leasingu finansowego infrastruktury (dokonano m.in. przeliczenia wartości opłat za dzierżawę włókien oraz opłat za serwis i kolokację uwzględniając ich względne wartości godziwe zgodnie z zapisami par. 13 i 14 interpretacji KIMSF4 do MSR 17),
- wyższe niż pierwotnie oszacowano bilansowe przychody z części kontraktów budowlanych będące skutkiem wcześniejszego niedoszacowania poniesionych w roku 2011 kosztów (przychody ustalane są w proporcji do ponoszonych kosztów).

Końcowe zysk brutto oraz EBITDA nie różnią się znacząco od danych szacunkowych (oba wskaźniki są wyższe o 1%).

Faktyczny zysk netto jest wyższy od szacunkowego za rok 2011 o 9%, co jest spowodowane różnicą na podatku dochodowym odroczonym w związku z:

- nie uwzględnieniem w pierwotnym szacunku aktywów podatkowych wynikających z wystąpienia straty podatkowej,
- bardziej precyzyjnym ustaleniem różnic konsolidacyjnych w pozycjach dotyczących rezerw i aktywów podatkowych.

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, akcje, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

W 2011 roku Zarząd kontynuował działania związane z ograniczeniem ryzyka dotyczącego finansowania długoterminowej inwestycji poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych, które zazwyczaj były obligacjami krótkoterminowymi (np. rocznymi). W wyniku podjętych działań spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowy:

- długoterminowego kredytu inwestycyjnego w wysokości 44 mln zł zaciągniętego w Banku DnB NORD Polska S.A. (umowa opisana w pkt. 9. i 29. niniejszego sprawozdania);
- długoterminowej pożyczki inwestycyjnej w wysokości 100 mln zł zaciągniętej w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (umowa opisana w pkt. 9. i 29. niniejszego sprawozdania).

Pożyczka z ARP S.A. w powiązaniu z kredytem bankowym z DnB NORD Polska S.A. umożliwiła HAWE Telekom Sp. z o.o. kompleksową restrukturyzację całości dotychczasowego zadłużenia (w większości krótkoterminowego), na dług długoterminowy, co w konsekwencji w znaczącym stopniu wyeliminowało przywołane powyżej ryzyko.

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.

W 2011 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. kontynuowała, rozpoczęte w 2010 roku, prace budowlane na odcinku Poznań – Wrocław, który realizowany był w ramach III etapu budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (do wykonania zostały jeszcze drobne prace zakończeniowe na terenie miasta Wrocław). Rozpoczęła też prace projektowe na kolejnych odcinkach planowanych do realizacji w ramach III etapu inwestycji.

W kolejnych latach, w ramach III etapu inwestycji, HAWE Telekom Sp. z o.o. zamierza zaprojektować i wybudować następujące odcinki sieci:

- Katowice – Opole – Wrocław,
- Katowice – Kraków – Cieszyn,
- Łódź – Zgierz – Gołędzkie,
- Sochaczew – Warszawa,
- Warszawa – Biała Podlaska – Terespol.

W obrębie powyższych odcinków rozważana jest również możliwość zakupu istniejącej infrastruktury. Po zrealizowaniu wyżej opisanej inwestycji HAWE Telekom Sp. z o.o. zakończy budowę Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE. Sieć będzie miała łączną długość ok. 3.926 km i połączy największe aglomeracje miejskie oraz kluczowe ośrodki administracyjne i gospodarcze Polski. Inwestycja została szczegółowo opisana w pkt. 17. niniejszego sprawozdania.

W 2010 roku Spółka zapewniła finansowanie III etapu inwestycji. Źródła finansowania pochodzić będą z:

- długoterminowego kredytu inwestycyjnego w wysokości 44 mln zł zaciągniętego w Banku DnB NORD Polska S.A. (umowa opisana w pkt. 9. i 29. niniejszego sprawozdania). Część kredytu przeznaczona została na finansowanie budowy odcinka Poznań – Wrocław (do końca 2011 roku ok. 21,5 mln zł, docelowo ok. 24 mln zł);
- długoterminowej pożyczki inwestycyjnej w wysokości 100 mln zł zaciągniętej w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (umowa opisana w pkt. 9. i 29. niniejszego sprawozdania). Część pożyczki w wysokości ok. 30 mln zł przeznaczona będzie na finansowanie zaprojektowania odcinków:
 - Katowice – Kraków – Cieszyn,
 - Katowice – Opole – Wrocław,
 - Sochaczew – Warszawa – Biała Podlaska – Terespol

oraz finansowanie budowy odcinków:

- Katowice – Kraków – Cieszyn,
- Sochaczew – Warszawa.

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.

Strategiczną inwestycją HAWE Telekom Sp. z o.o. jest budowa Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, która jest realizowana od 2004 roku. W wyniku realizacji zaplanowanych inwestycji powstanie ogólnopolska nowoczesna sieć światłowodowa o łącznej długości ok. 3.926 km, przy czym długość optyczna włókien światłowodowych ze względów technicznych - konieczność posiadania zapasów na wypadek awarii - jest większa od 10% do 15%. Sieć połączy wschodnią i zachodnią oraz północną i południową granicę Polski. W dużej części (ok. 2.500 km) projekt realizowany był współbieżnie z Polską Akademią Nauk reprezentowaną przez Instytut Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskie Centrum Superkomputerowo-Sieciowe (dalej PAN lub PCSS). Nieznaczne zmiany długości odcinków w porównaniu do podawanych we wcześniejszych opisach wynikają z różnic między długościami odcinków przyjmowanych na etapie projektowania, a długościami odcinków wybudowanych lub z powodu zmian w przebiegu infrastruktury wprowadzonych na etapie jej projektowania.

W ramach I i II etapu inwestycji wybudowany został pięciotworowy rurociąg teletechniczny (rurociąg złożony z 5 rur). Spośród pięciu rur, dwie rury budowane były na potrzeby PAN, natomiast trzy na użytek HAWE Telekom (na niektórych odcinkach HAWE Telekom zbudowało rurociąg 6 rurowy, z czego 2 rury dla PAN, zaś pozostałe na potrzeby własne i z przeznaczeniem na sprzedaż). W ramach III etapu inwestycji budowany jest trzyotworowy rurociąg teletechniczny na wyłączny użytek HAWE Telekom.

Istotnym elementem założeń strategicznych HAWE Telekom jest sprzedaż części infrastruktury kluczowym operatorom sieci komórkowych oraz innym odbiorcom krajowym i zagranicznym z tego rynku.

W założeniach biznesowych HAWE Telekom oferuje na sprzedaż rurociąg jednorurowy (na wybranych odcinkach 2 rurowy) oraz do wdzierżawienia 9 par włókien światłowodowych. Przy poniesieniu dodatkowych nakładów związanych z wciągnięciem nowego kabla światłowodowego, liczba par włókien jakie HAWE Telekom oferuje odbiorcom może zostać zwielokrotniona. W dalszej perspektywie

czasu możliwe będzie wyposażenie jednego z wolnych rurociągów kablowych w kolejny kabel światłowodowy o pojemności do 288 włókien światłowodowych. Należy przy tym zaznaczyć, że koszty takiej operacji będą znacznie niższe niż budowy rurociągów i wyniosą tylko kilkanaście procent początkowych nakładów inwestycyjnych poniesionych na wybudowanie rurociągu.

Projekt realizowany jest w etapach, na poniższej mapie przedstawiono orientacyjny przebieg sieci HAWE.



Kolor biały - sieć wybudowana, łącznie 3.061 km (w tym wybudowana w ramach I etapu inwestycji: 1.196 km - oddana do eksploatacji na przełomie 2006 i 2007 roku, wybudowana w ramach II etapu inwestycji: 1.650 km - oddana do eksploatacji częściowo w 2009, a częściowo w 2010 roku oraz wybudowana w ramach III etapu inwestycji: 215 km);

Kolor czerwony - III etap inwestycji, w trakcie projektowania (ok. 865 km) - planowany do realizacji w roku 2012 oraz w kolejnych latach

Rys. 1. Orientacyjny przebieg Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE

W ramach I etapu inwestycji, na przełomie 2006 i 2007 roku zakończono prace budowlane na odcinkach: Sochaczew – Kutno – Konin – Gniezno – Poznań – Gorzów Wlkp. – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk, wraz z odgałęzieniami do granicy państwa w Słubicach i Kołbaskowie (łącznie 1.196 km).

W ramach etapu II inwestycji do końca 2010 roku zakończono prace budowlane na odcinkach: Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Suwałki – Augustów – Białystok – Siemiatycze – Biała Podlaska – Lublin – Zamość – Biłgoraj – Leżajsk – Rzeszów – Dębica – Tarnów – Wieliczka – Kraków, wraz z odgałęzieniami do granicy państwa w Braniewie, Ogrodnikach, Kuźnicy Białostockiej i Hrebennem (łącznie 1.650 km).

Po oddaniu do eksploatacji II etapu sieci HAWE Telekom stało się właścicielem jednej z największych w Polsce w pełni uzbrojonej sieci światłowodowej, o łącznej długości 2.846 km.

W najbliższych latach Grupa HAWE zamierza rozbudować sieć w ramach III etapu inwestycji. Do końca roku 2011 wybudowane zostały relacje: Wrocław – Oborniki Śląskie – Rawicz – Leszno – Poznań (ok. 215 km). Przebieg kolejnych odcinków budowanych w ramach III etapu inwestycji obejmie relacje: Kraków – Katowice – Gliwice – Opole – Brzeg – Wrocław, Gołędzkie – Łódź oraz Sochaczew – Warszawa – Siedlce – Biała Podlaska, wraz z odgałęzieniami do granicy państwa w Terespolu i Cieszyńie (ok. 885 km).

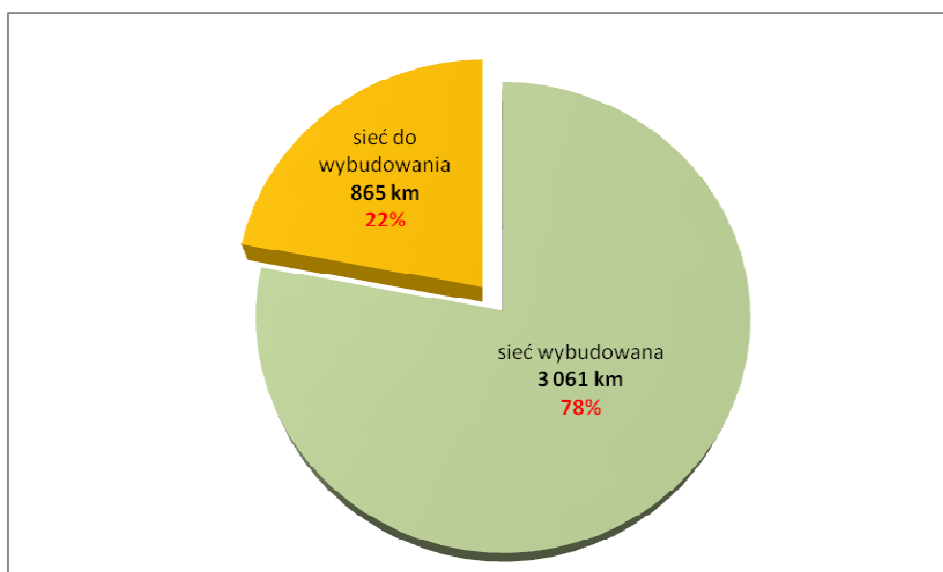
Łączne nakłady inwestycyjne na III etap wyniosą ok. 100 mln zł. Nakłady te spółka zamierza sfinansować ze źródeł zewnętrznych i bieżących wpływów gotówkowych.

Głównym założeniem strategii Grupy HAWE na lata 2010-2016 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 Grupy, 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.

W obecnej chwili znacząca część sieci szkieletowej została już zbudowana (3.061 km z 3.926 km zaplanowanych), a realizacja pozostałej części domykającej infrastrukturę jest w toku.



Rys. 2. Zaawansowanie budowy inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE według stanu na początek marca 2012 roku

Obecnie eksploatowana sieć ma 2.846 kilometrów długości i biegnie od okolic Warszawy (Sochaczew), przez Kutno, Konin, Gniezno, Poznań, Gorzów Wlkp., Szczecin, Koszalin, Słupsk, Gdańsk, Elbląg, Olsztyn, Szczytno, Pisz, Ełk, Suwałki, Augustów, Białystok, Siemiatycze, Białą Podlaskę, Lublin, Zamość, Biłgoraj, Leżajsk, Rzeszów, Dębicę, Tarnów, Wieliczkę do Krakowa. Na tych odcinkach świadczone są usługi m.in. dzierżawy ciemnych włókien światłowodowych. Sieć została uzbrojona i wyposażona w sprzęt teletransmisyjny, co umożliwia świadczenie także usług transmisyjnych.

Ogólnopolska Sieć Światłowodowa HAWE posiada odgałęzienia do granic:

- Niemiec – w Słubicach i Kołbaskowie,
- Federacji Rosyjskiej – w Braniewie,
- Litwy – w Ogrodnikach,
- Białorusi – w Kuźnicy Białostockiej,
- Ukrainy – w Hrebennem.

Ponadto planowane jest wybudowanie odgałęzień do granicy:

- Białorusi w Terespolu
- Republiki Czeskiej w Cieszynie.

Sieć szkieletową uzupełnia posiadana infrastruktura w pięciu aglomeracjach – Warszawie, Łodzi, Poznaniu, Katowicach i Lublinie. Już obecnie istniejąca sieć HAWE Telekom jest jedną z największych teleinformatycznych sieci szkieletowych w Polsce.

Część budowanej sieci własnej przeprowadzona została jako współinwestycja na podstawie umów z Poznańskim Centrum Superkomputerowo – Sieciowym afiliowanym przy Instytucie Chemii Bioorganicznej Polskiej Akademii Nauk. Umowy dotyczyły budowy ogólnopolskiej magistrali światłowodowej, której łączna długość wyniosła 2.519 km. Inwestycja realizowana była w ramach projektu PIONIER, a jej zadaniem jest zapewnienie dostępu do szerokopasmowego Internetu dla wszystkich ośrodków naukowych w Polsce. Umowy miały charakter koinwestycyjny, co pozwoliło HAWE Telekom w istotny sposób zmniejszyć nakłady na budowę własnej infrastruktury światłowodowej.

W najbliższych latach 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. Po zakończeniu inwestycji Spółka będzie posiadać ogólnopolską nowoczesną sieć o łącznej długości ok. 3.926 km.

Strategia Grupy przewiduje rozwój działalności 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.

Zbudowana dotychczas infrastruktura sieciowa składa się z 3 rur, w których w jednej zaciągnięto 24-włóknowy kabel światłowodowy (12 par), druga rura jest przeznaczona do sprzedaży, a trzecia stanowi rezerwę techniczną. Na terenach miejskich użyto kabla światłowodowego z liczbą włókien od 48 do 96. Pozwala to na realizację punktów styku z sieciami innych operatorów oraz dołączanie

poszczególnych lokalizacji na przebiegu kabla światłowodowego w różnych konfiguracjach. Co 60-70 km wybudowano specjalne pomieszczenia, w których zainstalowano urządzenia aktywne do realizacji usług transmisji danych oraz dostępu do światowych i krajowych zasobów Internetu. Umożliwia to dostarczanie usług do mniejszych miejscowości leżących na trasie kabla światłowodowego. W dalszej perspektywie czasu możliwe będzie wyposażenie jednego z wolnych rurociągów kablowych w kolejny kabel światłowodowy o pojemności do 288 włókien światłowodowych. Należy przy tym zaznaczyć, że koszty takiej operacji będą znacznie niższe niż budowy rurociągów i wyniosą tylko kilkanaście procent początkowych nakładów inwestycyjnych poniesionych na wybudowanie rurociągu.

Posiadana i rozbudowywana infrastruktura sieciowa daje podstawę do konstrukcji bogatej i elastycznej oferty produktów i usług o unikalnych cechach na rynku. HAWE Telekom oferuje bez ograniczeń dla wszystkich klientów, przepływności szerokopasmowe w zakresie od 1 do 10 Gb/s (w bliskiej przyszłości również 100 Gb/s) z gwarancją pasma, służące do transferu danych, jak również wykorzystywania usług stosujących protokół 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 HAWE Telekom uzyskało uprzywilejowaną pozycję na rynku, która pozwoli zdyskontować przewagę konkurencyjną w planowanym okresie.

Oprzysiężowanie techniczne sieci pozwala oferować zarówno strukturalne usługi transportu danych w standardowym szeregu szybkości od STM1 do STM64, jak również długości fal – lambda (od 1 Gb/s do 10 Gb/s) oraz ciemne włókna do bezpośredniego wykorzystania przez klientów. Obecnie w każdym włóknie można wykorzystywać 12 długości fal, a w najbliższej przyszłości liczba ta wzrośnie do 40, co zwiększy potencjalnie dostępną całkowitą przepustowość do poziomu ponad 38 Terabit/s.

Grupa przy wyborze strategii, 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 oraz wynikającego z nich znaczącego wzrostu potrzeb dotyczących zarówno infrastruktury światłowodowej, jak i usług szerokopasmowego transferu danych w płaszczyznach szkieletowej i dostępowej sieci. Wykorzystane zostały: raport sporządzony na zlecenie HAWE S.A. przez renomowaną firmę Audytel – „Stan i perspektywy rozwoju rynku telekomunikacyjnego w Polsce do roku 2015” oraz publicznie dostępne opracowania firmy Cisco, wiodącego dostawcy rozwiązań sieciowych.

Powyżej opisaną strategię w zakresie rozbudowy i komercjalizacji światłowodowej infrastruktury telekomunikacyjnej uzupełnia oferta projektowa i budowlana realizowana przez HAWE Budownictwo. Podstawowa działalność projektowo-budowlana Grupy jest uzupełniana działalnością usługową, która stwarza możliwość realizacji długoletnich, stabilnych kontraktów. Przykładem jest kontrakt z Telefonią Dialog na utrzymanie jej sieci, tj. ponad 200 tysięcy linii abonenckich czy podpisana w lutym 2012 roku umowa z TP Teltech Sp. z o.o. na

wykonanie projektów budowlanych oraz robót budowlanych w związku z realizacją projektu w ramach Lubuskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 „Szerokopasmowe lubuskie – budowa sieci szkieletowo-dystrybucyjnej na terenie białych pól w województwie lubuskim”.

Ponadto dodatkowymi atutami Spółki są:

- relatywnie łatwe wykorzystanie posiadanego przez Spółkę potencjału projektowo-wykonawczego na rynku budowy kanalizacji energetycznej;
- nawiązanie współpracy, w tym także w ramach aliansów kapitałowych, z potencjalnymi partnerami oferującymi usługi telekomunikacyjne dla klientów końcowych, co uwzględniając synergii z potencjałem infrastrukturalnym HAWE Telekom pozwoliłoby uzyskać przychody ze sprzedaży produktów o wysokiej wartości dodanej.

Według prognozy Cisco, w rejonie Europy Środkowo-Wschodniej ruch IP wzrośnie w ciągu najbliższych pięciu lat ponad siedmiokrotnie osiągając 49% średnioroczne tempo wzrostu.

Według prognozy Cisco w naszym regionie ruch użytkowników indywidualnych zwiększy się do 2013 roku blisko 9-cio krotnie, ruch użytkowników biznesowych 3,5 krotnie, zaś ruch mobilny zwiększy się blisko 89-cio krotnie!

Podobnie jak dla rynku światowego, głównym motorem przyrostu ruchu w sieci w naszym regionie będzie wideo (również HD), rozpowszechnienie szybkiego szerokopasmowego dostępu do Internetu i intensyfikacja użytkowania.

Wideo w ruchu sieciowym użytkowników indywidualnych wzrośnie w ciągu najbliższych 5-ciu lat 24-krotnie, tym samym zwiększając swój udział z 16% w 2008 roku do 43% całkowitego ruchu w sieci użytkowników indywidualnych prognozowanego na 2013 roku.

Prognozowany ruch w krajach Europy Środkowo-Wschodniej będzie rósł wyraźnie szybciej niż w świecie i w krajach Europy Zachodniej, co wynika z opóźnienia rozwoju infrastruktury sieciowej w krajach regionu, w tym w Polsce. W szczególności średnioroczne tempo wzrostu całkowitego ruchu IP dla regionu wyniesie 49% i będzie wyższe od średniej światowej wynoszącej 40% i zachodnioeuropejskiej wynoszącej 37%.

Bardzo istotnym czynnikiem sprzyjającym przedsięwzięciu Grupy 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, tzw. „Ściana Wschodnia”, udział w realizacji projektu w ramach Lubuskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata

2007-2013 „Szerokopasmowe lubuskie – budowa sieci szkieletowo-dystrybucyjnej na terenie białych plam w województwie lubuskim”).

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 Grupy HAWE.

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

W 2011 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 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 HAWE S.A. jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą Spółki, którą powołuje Walne Zgromadzenie Spółki. Spółka HAWE S.A. reprezentowana jest dwuosobowo, gdy Zarząd składa się z co najmniej dwóch osób lub jednoosobowo, gdy Zarząd jest jednoosobowy. Kompetencje Zarządu i Rady Nadzorczej określa Statut, podany do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki – www.hawesa.pl w zakładce „Dokumenty korporacyjne”. Zarząd nie ma uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po dniu bilansowym

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

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.

Umowy z Członkami Zarządu pełniącymi funkcje w 2011 roku:

Z Prezesem Zarządu Panem Jerzym Karney została zawarta umowa o pracę na czas określony do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013, lecz nie później niż do dnia 30 czerwca 2014 roku, kiedy to umowa przekształca się w umowę na czas nieokreślony z dziewięciomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

Pan Krzysztof Rybka na mocy Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 stycznia 2011 roku został powołany na funkcję Prezesa Zarządu na wspólną kadencję Zarządu HAWE S.A., która rozpoczęła się 16 czerwca 2009 roku i upłynie z

dnem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok, a mandat członka Zarządu wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok.

Następnie z Panem Krzysztofem Rybką została zawarta umowa o pracę na czas określony do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013, lecz nie później niż do dnia 30 czerwca 2014 roku, kiedy to umowa przekształca się w umowę na czas nieokreślony z dziewięciomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

Z Wiceprezesem Zarządu Panem Dariuszem Jędrzejczykiem została zawarta umowa o pracę na czas określony do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013, lecz nie później niż do dnia 30 czerwca 2014 roku, kiedy to umowa przekształca się w umowę na czas nieokreślony z dziewięciomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 20 stycznia 2011 roku z Prezesem Zarządu Panem Robertem Kwiatkowskim była zawarta umowa o pracę na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia wynikającym z uregulowań Kodeksu Pracy. Dodatkowo w dniu 28 kwietnia 2011 roku zawarta została umowa objęcia 2.000.000 nowych zwykłych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda w podwyższonym kapitale zakładowym HAWE S.A. między Spółką HAWE S.A. reprezentowaną przez Dom Maklerski IDM S.A. a Panem Robertem Kwiatkowskim. Akcje objęte zostały w maju 2011 roku. W dniu 29 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zmianę zapisów dotyczących zobowiązania Pana Roberta Kwiatkowskiego do niesprzedawania objętych akcji do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W rezultacie Rada Nadzorcza zwolniła Pana Roberta Kwiatkowskiego z tego zobowiązania.

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 20 stycznia 2011 roku Pan Piotr Kubaszewski na mocy uchwały Rady Nadzorczej HAWE S.A. z dnia 20 kwietnia 2010 roku pełnił funkcję Członka Zarządu na wspólną kadencję Zarządu HAWE S.A., która rozpoczęła się 16 czerwca 2009 roku i miała upłynąć z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011. W związku z odwołaniem z funkcji Członka Zarządu przed upływem kadencji wypłacone zostało 3-miesięczne odszkodowanie.

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 maja 2011 roku Spółka wypłacała Panu Andrzejowi Laskowskiemu (który do dnia 20 kwietnia 2010 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu) odszkodowanie przewidziane w klauzuli zakazu konkurencji zawartej w umowie o pracę. Klauzula przewidywała, że 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.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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 miejsc ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

Łączna wysokość wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących wypłaconych przez HAWE S.A. za 2011 rok wyniosła 1.195 tys. zł brutto.

Wynagrodzenia Członków Zarządu pełniących funkcje w 2011 roku:

Pan Jerzy Karney Prezes Zarządu HAWE S.A. był zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 4 marca 2011 roku. Jego wynagrodzenie w 2011 roku wyniosło 508 tys. zł. Pan Jerzy Karney korzystał z dodatkowej opieki zdrowotnej oraz w celach służbowych z samochodu służbowego. Pan Jerzy Karney pełnił jednocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., otrzymując w 2011 roku wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości 1,5 tys. zł. oraz funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o., nie otrzymując w 2011 roku wynagrodzenia z tego tytułu.

Pan Krzysztof Rybka Wiceprezes Zarządu HAWE S.A. pełnił funkcję Prezesa Zarządu HAWE S.A. od dnia 20 stycznia 2011 roku do dnia 4 marca 2011 roku. Jego wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji wyniosło 45 tys. zł.

Od dnia 4 marca 2011 roku Pan Krzysztof Rybka był zatrudniony na podstawie umowy o pracę na stanowisku Wiceprezesa Zarządu. Jego wynagrodzenie w 2011 roku wyniosło 302 tys. zł. Pan Krzysztof Rybka korzystał z dodatkowej opieki zdrowotnej oraz w celach służbowych z samochodu służbowego. Pan Krzysztof Rybka pełnił jednocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., otrzymując w 2011 roku wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości 1,5 tys. zł. oraz funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o., nie otrzymując w 2011 roku wynagrodzenia z tego tytułu.

Pan Dariusz Jędrzejczyk Wiceprezes Zarządu HAWE S.A. był zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 20 grudnia 2011 roku. Jego wynagrodzenie w 2011 roku wyniosło 15 tys. zł. Pan Dariusz Jędrzejczyk korzystał z dodatkowej opieki zdrowotnej oraz w celach służbowych z samochodu służbowego. Pan

Dariusz Jędrzejczyk w 2011 roku nie pełnił funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, zatem nie otrzymywał wynagrodzenia z tego tytułu.

Pan Robert Kwiatkowski Prezes Zarządu HAWE S.A. był zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 16 czerwca 2009 roku do dnia 20 stycznia 2011 roku. Jego wynagrodzenie w 2011 roku wyniosło 112 tys. zł. Pan Robert Kwiatkowski korzystał z dodatkowej opieki zdrowotnej oraz w celach służbowych z samochodu służbowego. Pan Robert Kwiatkowski w 2011 roku nie otrzymywał wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Dodatkowo w dniu 28 kwietnia 2011 roku zawarta została umowa objęcia 2.000.000 nowych zwykłych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda w podwyższonym kapitale zakładowym HAWE S.A. między Spółką HAWE S.A. reprezentowaną przez Dom Maklerski IDM S.A. a Panem Robertem Kwiatkowskim. Akcje objęte zostały w maju 2011 roku. W dniu 29 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zmianę zapisów dotyczących zobowiązania Pana Roberta Kwiatkowskiego do niesprzedawania objętych akcji do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W rezultacie Rada Nadzorcza zwolniła Pana Roberta Kwiatkowskiego z tego zobowiązania.

Pan Piotr Kubaszewski pełnił funkcję Członka Zarządu HAWE S.A. od dnia 20 kwietnia 2010 roku do dnia 20 stycznia 2011 roku. Jego wynagrodzenie w 2011 roku wyniosło 27 tys. zł. Pan Piotr Kubaszewski korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego. Pan Piotr Kubaszewski w 2011 roku pełnił jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., otrzymując w 2011 roku wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości 245 tys. zł oraz funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o., otrzymując w 2011 roku wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości 10 tys. zł.

Pan Andrzej Laskowski (który do dnia 20 kwietnia 2010 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu) pobierał w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 maja 2011 roku odszkodowanie przewidziane w klauzuli zakazu konkurencji zawartej w umowie o pracę. Klauzula przewidywała, że 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 tego tytułu Pan Andrzej Laskowski otrzymał w 2011 roku wynagrodzenie w wysokości 115 tys. zł. Pan Andrzej Laskowski w 2011 roku nie pełnił funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, zatem nie otrzymywał wynagrodzenia z tego tytułu.

Członkowie Rady Nadzorczej HAWE S.A. otrzymali w 2011 roku wynagrodzenia z tytułu udziału w Radzie Nadzorczej w łącznej wysokości 70 tys. zł, z tego poszczególni członkowie Rady Nadzorczej otrzymali:

- | | |
|------------------------|---------------|
| - Pan Waldemar Falenta | - 12 tys. zł, |
| - Pan Mariusz Pawlak | - 12 tys. zł, |
| - Pan Dariusz Maciejuk | - 10 tys. zł, |

- Pan Andrzej Kleszczewski - 8 tys. zł,
- Pan Lesław Podkański - 8 tys. zł,
- Pan Jerzy Karney - 6 tys. zł,
- Pan Arkadiusz Gierałt - 4 tys. zł,
- Pan Wiesław Likus - 4 tys. zł,
- Pan Tomasz Misiak - 2 tys. zł,
- Pan Jacek Ryński - 2 tys. zł,
- Pan Qing Tian - 2 tys. zł.

Członkowie Rady Nadzorczej niewymienieni w powyższym zestawieniu nie otrzymali wynagrodzenia w okresie sprawozdawczym. Ponadto Pan Waldemar Falenta i Pan Andrzej Kleszczewski pełnili jednocześnie funkcje w Radzie Nadzorczej w spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., otrzymując w 2011 roku wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości po 1,5 tys. zł.

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 przekazania raportu za 2011 rok następujące ilości akcji Spółki były w posiadaniu osób zarządzających, nadzorujących, prokurentów oraz pełniących funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz wywierają znaczący wpływ na działalność Spółki:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]	Udział w kapitale zakładowym [%]
Jerzy Karney	Prezes Zarządu	0	0,00	0,00%
Krzysztof Rybka	Wiceprezes Zarządu	1.184.651	1.184.651,00	1,10%
Dariusz Jędrzejczyk	Wiceprezes Zarządu	0	0,00	0,00%
Waldemar Falenta	Przewodniczący Rady Nadzorczej	255.200	255.200,00	0,24%
Mariusz Pawlak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Wiesław Likus	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Dariusz Maciejuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Tomasz Misiak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Lesław Podkański	Członek Rady Nadzorczej	124.014	124.014,00	0,12%
Qing Tian	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Dominik Drozdowski	Dyrektor Zarządzający, Prokurent	0	0,00	0,00%
Marcin Tarnicki	Dyrektor Zarządzający	15.608	15.608,00	0,01%

Jarosław Józik	Prezes Zarządu spółki zależnej	14.047	14.047,00	0,01%
Piotr Żegleń	Prezes Zarządu spółki zależnej	0	0,00	0,00%
Krzysztof Król	Wiceprezes Zarządu spółki zależnej	0	0,00	0,00%
Ryszard Zajączkowski	Wiceprezes Zarządu spółek zależnych	0	0,00	0,00%

Pan Jerzy Karney, pełniący od dnia 4 marca 2011 roku funkcję Prezesa Zarządu HAWE S.A., pełni równocześnie (od dnia 28 lipca 2011 roku) funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki Dom Maklerski IDM S.A., która pełni funkcję animatora emitenta dla akcji spółki HAWE S.A.

Pan Krzysztof Rybka, pełniący od dnia 20 stycznia 2011 roku funkcję Prezesa Zarządu HAWE S.A., a od dnia 4 marca 2011 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu HAWE S.A., pełnił równocześnie funkcję Prezesa Zarządu spółki Presto Sp. z o.o. która do dnia 24 stycznia 2012 roku była znaczącym akcjonariuszem HAWE S.A. Pan Krzysztof Rybka pełni funkcję członka organu zarządzającego *Alternate Director* w spółce Trinitybay Investments Ltd., która od dnia 18 stycznia 2012 roku jest znaczącym akcjonariuszem HAWE S.A.

Pan Dariusz Maciejuk, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej HAWE S.A., pełni równocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki Dom Maklerski IDM S.A., która pełni funkcję animatora emitenta dla akcji spółki HAWE S.A.

W dniu 18 kwietnia 2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Krzysztofa Rybki – Wiceprezesa Zarządu HAWE S.A. W przesłanym zawiadomieniu przekazano, że Pan Krzysztof Rybka nabył 262.566 akcji HAWE S.A. za łączną cenę 1.000.274,81 złotych. Akcje zostały nabyte w dniach 13 kwietnia 2011 roku (140.000 akcji) oraz 14 kwietnia 2011 roku (122.566 akcji) w wyniku transakcji zawartych na rynku giełdowym. Średnia cena transakcyjna wyniosła 3,81 złotych za akcję.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Waldemara Falenty – Przewodniczącego Rady Nadzorczej HAWE S.A. W przesłanym zawiadomieniu przekazano, że Pan Waldemar Falenta nabył 255.200 akcji HAWE S.A. za łączną cenę 1.000.384,00 złotych. Akcje zostały nabyte w dniu 15 kwietnia 2011 roku w wyniku transakcji zawartych na rynku giełdowym. Średnia cena transakcyjna wyniosła 3,92 złotych za akcję.

W maju 2011 roku Pan Robert Kwiatkowski, pełniący do dnia 20 stycznia 2011 roku funkcję Prezesa Zarządu HAWE S.A., objął 2.000.000 nowych zwykłych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda w podwyższonym kapitale zakładowym HAWE S.A., zgodnie z umową zawartą w dniu 28 kwietnia 2011 roku między Spółką HAWE S.A. reprezentowaną przez Dom Maklerski IDM S.A. a Panem Robertem Kwiatkowskim. Objęcie akcji odbyło się w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE, opisanego szczegółowo w pkt. 12. niniejszego sprawozdania.

W dniu 28 lipca 2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Lesława Podkańskiego – Członka Rady Nadzorczej HAWE S.A. W przesłanym zawiadomieniu przekazano, że Pan Lesław Podkański nabył 124.014 akcji HAWE S.A. za łączną cenę 441.401,10 złotych. Akcje zostały nabyte w dniach 5 maja 2011 roku (109.014 akcji), 27 lipca 2011 roku (11.296 akcji) oraz 28 lipca 2011

roku (3.704 akcji) w wyniku transakcji zawartych na rynku giełdowym. Średnia cena transakcyjna wyniosła odpowiednio: 3,65 złotych za akcję, 2,90 zł za akcję i 2,90 zł za akcję.

W dniu 19 września 2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Krzysztofa Rybki – Wiceprezesa Zarządu HAWE S.A. W przesłanym zawiadomieniu przekazano, że Pan Krzysztof Rybka nabył 922.085 akcji HAWE S.A. Akcje zostały nabyte w dniach 14 września 2011 roku (221.742 akcji po średniej cenie 2,15 zł za akcję), 15 września 2011 roku (99.863 akcji po średniej cenie 2,18 zł za akcję) oraz 16 września 2011 roku (600.480 akcji po średniej cenie 2,28 zł za akcję) w transakcjach sesyjnych zwykłych zawartych na rynku giełdowym.

W dniu 11 października 2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Marcina Tarnickiego – Dyrektora Zarządzającego HAWE S.A. W przesłanym zawiadomieniu przekazano, że Pan Marcin Tarnicki nabył 15.608 akcji HAWE S.A. Akcje zostały nabyte w dniu 10 października 2011 roku (4.500 akcji po średniej cenie 2,66 zł za akcję i 11.108 akcji po średniej cenie 2,65 zł za akcję) w transakcjach sesyjnych zwykłych zawartych na regulowanym rynku giełdowym.

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 przekazania raportu za 2011 rok akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA HAWE S.A. byli:

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów [szt.]	Udział w liczbie głosów [%]
Trinitybay Investments Ltd.	30 264 660	28,22%	30 264 660	28,22%
Marek Falenta	10 270 811	9,58%	10 270 811	9,58%
TFI Pioneer	10 236 872	9,55%	10 236 872	9,55%
Petrenams Ltd.	9 751 041	9,09%	9 751 041	9,09%
IDEA TFI	5 379 029	5,02%	5 379 029	5,02%
Pozostali (<i>free float</i>)	41 334 651	38,54%	41 334 651	38,54%
RAZEM	107 237 064	100,00%	107 237 064	100,00%

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 28 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w

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

Jednocześnie zdecydowano o utworzeniu kapitału rezerwowego Spółki, na który przeznacza się wpłaty z zysku w wysokości 10% zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie kwoty 50 mln zł. Środki zgromadzone na kapitale rezerwowym przeznacza się na nabycie akcji własnych Spółki, opisane powyżej.

W dniu 21 września 2011 roku Zarząd Spółki upoważnił spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. do bezpośredniego nabywania akcji własnych HAWE S.A. w ramach wykonywania pierwszego etapu Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. W pierwszym etapie, w którym środki przeznaczone na nabycie akcji wynosiły nie więcej niż 15 mln zł, a który objął okres od 29 lipca 2011 roku do 18 stycznia 2012 roku, HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 5.192.894 akcji, co stanowi 4,84% kapitału zakładowego HAWE S.A. i daje 4,84% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 18 stycznia 2012 roku Zarząd HAWE S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu realizacji drugiego etapu Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A., który będzie trwał od 19 stycznia 2012 roku do 31 lipca 2012 roku. Środki przeznaczone na wykup akcji własnych w drugim etapie będą nie większe niż 35 mln zł. Do nabywania akcji własnych Zarząd HAWE S.A. ponownie upoważnił spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o., która może nabywać akcje bezpośrednio lub z udziałem wybranego domu maklerskiego, który działając na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o. będzie dokonywać nabycia akcji własnych HAWE S.A. najpierw w imieniu własnym oraz na własny rachunek, a następnie wszystkie nabyte w tym celu akcje będzie odsprzedawał na rzecz HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 18 stycznia 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę pośrednictwa w skupie akcji własnych HAWE S.A. z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Biuro Maklerskie działając w imieniu własnym nabyło na własny rachunek z przeznaczeniem do odsprzedaży HAWE Telekom Sp. z o.o. akcje w liczbie 3.589.632, co stanowi 3,35% kapitału zakładowego HAWE S.A. i daje 3,35% głosów na walnym zgromadzeniu.

W celu realizacji zobowiązań wynikających z Umowy pośrednictwa w skupie akcji własnych HAWE S.A., HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła w dniu 29 lutego 2012 roku umowę rachunku inwestycyjnego z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A.

Przy założeniu, że Program wykupu akcji własnych zostanie zrealizowany w całości akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA HAWE S.A. po zakończeniu Programu (według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania) mogą przedstawiać się następująco:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów [szt.]	Udział w liczbie głosów [%]
Trinitybay Investments Ltd.	30 264 660	28,22%	30 264 660	28,22%
Marek Falenta	10 270 811	9,58%	10 270 811	9,58%
HAWE S.A. (lub inne podmioty dokonujące wykupu akcji HAWE S.A. z upoważnienia HAWE S.A.)	10 723 706	10,00%	10 723 706	10,00%
TFI Pioneer	10 236 872	9,55%	10 236 872	9,55%
Petrenams Ltd.	9 751 041	9,09%	9 751 041	9,09%
IDEA TFI	5 379 029	5,02%	5 379 029	5,02%
Pozostali (<i>free float</i>)	30 610 945	28,54%	30 610 945	28,54%
RAZEM	107 237 064	100,00%	107 237 064	100,00%

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 5.011.288,00 zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane miały być w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE. W dniu 24 września 2008 roku nastąpiła rejestracja zmiany Statutu Spółki w zakresie kapitału docelowego, o którym mowa powyżej.

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

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

W dniu 28 kwietnia 2011 roku zawarta została umowa objęcia 2.000.000 nowych zwykłych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda w podwyższonym kapitale zakładowym HAWE S.A. między Spółką

HAWE S.A. reprezentowaną przez Dom Maklerski IDM S.A. a Panem Robertem Kwiatkowskim. Akcje objęte zostały w maju 2011 roku.

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

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

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

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

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

Akcje nabyte przez HAWE Telekom Sp. z o.o. w ramach Programu wykupu akcji własnych, opisanego w pkt. 24. niniejszego sprawozdania, nie dają prawa wykonywania głosu.

Inne ograniczenia z posiadanych akcji, poza wspomnianym, nie występują.

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 PKF Audyt Sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2011 roku i obejmuje przegląd sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za I półrocze 2011 roku oraz badanie sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za okres 2011 roku.

PKF Audyt Sp. z o.o. została wybrana jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Uchwałą nr 26/RN/2011 Rady Nadzorczej HAWE S.A. z dnia 1 czerwca 2011 roku, informacja o tym fakcie została podana

do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 42/2011 z dnia 1 czerwca 2011 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 58.000 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania 19.000 zł,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania 16.000 zł,
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania 12.000 zł,
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania 11.000 zł.

PKF Audyt nie świadczyła w 2011 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 również na podstawie odrębnie zawartej umowy z dnia 30 czerwca 2011 roku ze spółką HAWE Telekom Sp. z o.o. przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 oraz badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011. Umowa przewiduje wynagrodzenie w wysokości 38.680 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego sprawozdania 19.000 zł,
- przegląd półrocznego sprawozdania 19.680 zł.

PKF Audyt Sp. z o.o. przeprowadza również na podstawie odrębnie zawartej umowy z dnia 30 czerwca 2011 roku ze spółką HAWE Budownictwo Sp. z o.o. przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 oraz badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011. Umowa przewiduje wynagrodzenie w wysokości 36.760 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego sprawozdania 22.000 zł,
- przegląd półrocznego sprawozdania 14.760 zł.

d) informacje określone w lit. b i c dotyczące poprzedniego roku obrotowego (tj. 2010).

W 2010 roku wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta wynikającego z tytułu badania rocznych oraz przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniosła 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.

Wynagrodzenie z tytułu umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o. wyniosło w 2010 roku 44.000 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

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

Wynagrodzenie z tytułu umowy zawartej z HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wyniosło w 2010 roku 18.450 zł netto, z tytułu badania rocznego sprawozdania.

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

Realizacja budowy III etapu inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE

W 2011 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. kontynuowała prace budowlane, rozpoczęte w 2010 roku, na odcinku Poznań – Wrocław, który realizowany był w ramach III etapu budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (do wykonania zostały jeszcze drobne prace zakończeniowe na terenie miasta Wrocław). Rozpoczęła też prace projektowe na kolejnych odcinkach planowanych do realizacji w ramach III etapu inwestycji.

W kolejnych latach, w ramach III etapu inwestycji, HAWE Telekom zamierza zaprojektować i wybudować następujące odcinki sieci:

- Katowice – Opole – Wrocław,
- Katowice – Kraków,
- Łódź – Zgierz – Gołędzkie,
- Sochaczew – Warszawa,
- Warszawa – Biała Podlaska – Terespol.

Po zrealizowaniu wyżej opisanej inwestycji HAWE Telekom zakończy budowę Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE. Sieć będzie miała łączną długość ok.

3.926 km i połączy największe aglomeracje miejskie oraz kluczowe ośrodki administracyjne i gospodarcze Polski.

Pozyskiwanie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. kolejnych umów na usługi wieloletniej dzierżawy własnej infrastruktury światłowodowej

W 2011 roku HAWE Telekom kontynuowała pozyskiwanie klientów na świadczone usługi dzierżawy tzw. „ciemnych włókien światłowodowych”. Dotychczas zawarte zostały znaczące umowy w tym zakresie ze spółkami m.in.: Netia S.A., ATM S.A., Polska Telefonia Cyfrowa S.A., Polkomtel S.A., Multimedia Polska S.A., UPC Polska Sp. z o.o., Aero²Sp. z o.o., TK Telekom Sp. z o.o. i RETN. Skutki finansowe umów, z tytułu których świadczenie usług dopiero zostanie rozpoczęte, zostaną ujęte w sprawozdaniach finansowych obejmujących kolejne okresy sprawozdawcze. Kolejne zawierane umowy świadczą o rosnących potrzebach operatorów telefonii stacjonarnej, dostawców usług internetowych i telewizji kablowych na tego typu usługi.

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowy świadczenia usługi transmisji danych z litewskim operatorem telekomunikacyjnym - Data Logistics Center

W dniu 19 stycznia 2011 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę świadczenia usługi transmisji danych z litewskim operatorem telekomunikacyjnym Data Logistics Center UAB z siedzibą w Wilnie, Litwa (DLC). Umowa została zawarta na okres 3 lat z możliwością jej dalszego przedłużenia. Przewidywana wartość umowy w okresie 3 lat od daty uruchomienia wyniesie ok. 1,1 mln zł. Usługa została uruchomiona w marcu 2011 roku. Zawarcie Umowy oznacza uruchomienie międzyoperatorskiego punktu styku w Ogrodnikach, na granicy Polski i Litwy. DLC jest wiodącym litewskim operatorem telekomunikacyjnym związanym z branżą energetyczną. Usługa i międzyoperatorski punkt styku na granicy polsko-litewskiej są zrealizowane na bazie technologii DWDM, która jest podstawą świadczenia usług transmisji danych w ramach operatorskiej części działalności HAWE Telekom. Podpisanie umowy z zagranicznym operatorem potwierdza rosnącą pozycję HAWE Telekom na rynku połączeń międzynarodowych. Dzięki współpracy z litewskim operatorem Ogólnopolska Sieć Światłowodowa HAWE została połączona z kolejnym krajem sąsiadującym z Polską.

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o. umowy z Telefonią DIALOG S.A.

Spółka zależna HAWE Budownictwo Sp. z o.o. w dniu 24 marca 2011 roku zawarła z Telefonią DIALOG S.A. umowę na utrzymanie, usuwanie uszkodzeń i eksploatację infrastruktury teletechnicznej oraz sieci energetycznej na terenie następujących obszarów sieciowych: Elbląg, Wrocław, Zielona Góra, Bielsko Biała, Jelenia Góra, Łódź, Lubin i Wałbrzych. Umowa została zawarta na 3 lata, szacunkowe przychody w tym okresie mogą wynieść 30 mln zł netto. Zawarcie umowy jest potwierdzeniem rosnącego popytu na kompleksowe świadczenie usług dla operatorów telekomunikacyjnych realizowanych przez HAWE Budownictwo. Są to działania wpisane w strategię realizowaną przez Grupę Kapitałową HAWE.

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

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

Podwyższenie kapitału Spółki w związku z objęciem przez Pana Roberta Kwiatkowskiego 2.000.000 akcji serii G

W maju 2011 roku Pan Robert Kwiatkowski, pełniący do dnia 20 stycznia 2011 roku funkcję Prezesa Zarządu HAWE S.A., objął 2.000.000 nowych zwykłych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda w podwyższonym kapitale zakładowym HAWE S.A., zgodnie z umową zawartą w dniu 28 kwietnia 2011 roku między Spółką HAWE S.A. reprezentowaną przez Dom Maklerski IDM S.A. a Panem Robertem Kwiatkowskim. Objęcie akcji odbyło się w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE, opisanym szczegółowo w pkt. 12. niniejszego sprawozdania.

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

Do dnia 31 lipca 2011 roku, w którym wygasło upoważnienie nadane przez NWZ w dniu 29 sierpnia 2008 roku Zarządowi Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, nie zostały dokonane inne podwyższenia kapitału, poza opisanym powyżej podwyższeniem o 2.000.000,00 zł.

Udzielenie Zarządowi Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki

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

Jednocześnie zdecydowano o utworzeniu kapitału rezerwowego Spółki, na który przeznacza się wpłaty z zysku w wysokości 10% zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie kwoty 50 mln zł. Środki zgromadzone na kapitale rezerwowym przeznacza się na nabycie akcji własnych Spółki, opisane powyżej.

W dniu 21 września 2011 roku Zarząd Spółki upoważnił spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. do bezpośredniego nabywania akcji własnych HAWE S.A. w ramach wykonywania pierwszego etapu Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. W pierwszym etapie, w którym środki przeznaczone na nabycie akcji wynosiły nie więcej niż 15 mln zł, a który objął okres od 29 lipca 2011 roku do 18 stycznia 2012 roku, HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 5.192.894 akcji, co stanowi 4,84% kapitału zakładowego HAWE S.A. i daje 4,84% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 18 stycznia 2012 roku Zarząd HAWE S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu realizacji drugiego etapu wykonywania Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A., który będzie trwał od 19 stycznia 2012 roku do 31 lipca 2012 roku. Środki przeznaczone na wykup akcji własnych w drugim etapie będą nie większe niż 35 mln zł. Do nabywania akcji własnych Zarząd HAWE S.A. ponownie upoważnił spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o., która może nabywać akcje bezpośrednio lub z udziałem wybranego domu maklerskiego, który działając na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o. będzie dokonywać nabycia akcji własnych HAWE S.A. najpierw w imieniu własnym oraz na własny rachunek, a następnie wszystkie nabyte w tym celu akcje będzie odsprzedawał na rzecz HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 18 stycznia 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę pośrednictwa w skupie akcji własnych HAWE S.A. z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Biuro Maklerskie działając w imieniu własnym nabyło na własny rachunek z przeznaczeniem do odsprzedaży HAWE Telekom Sp. z o.o. akcje w liczbie 3.589.632, co stanowi 3,35% kapitału zakładowego HAWE S.A. i daje 3,35% głosów na walnym zgromadzeniu.

W celu realizacji zobowiązań wynikających z Umowy pośrednictwa w skupie akcji własnych HAWE S.A., HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła w dniu 29 lutego 2012 roku umowę rachunku inwestycyjnego z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A.

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem DnB NORD Polska S.A.

W dniu 11 października 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt w kwocie 44 mln zł przeznaczony jest na działalność inwestycyjną:

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

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

Zabezpieczenie Kredytu stanowią:

- przelew wierzytelności z umów dzierżawy włókien światłowodowych lub innych umów,
- zastaw rejestrowy na sieci światłowodowej w części, która jest wykorzystywana do świadczenia usług objętych umowami dzierżawy włókien światłowodowych stanowiących zabezpieczenie Kredytu,
- pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy,
- poręczenie HAWE S.A.,
- oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela wekslowego o poddaniu się egzekucji.

Szczegółowe warunki Kredytu, w tym wysokość prowizji, nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. W Umowie nie zostały zawarte postanowienia dotyczące kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Spółka poinformowała o fakcie zawarcia Umowy przez spółkę zależną w raporcie bieżącym nr 58/2010 z dnia 11 października 2010 roku.

Umowa pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 30 grudnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 100 mln zł, która przeznaczona będzie na działalność inwestycyjną:

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

Spłata pożyczki nastąpi w 3 transzach: pierwsza transza (20 mln zł) na koniec roku 2014, druga transza (40 mln zł) na koniec roku 2015 oraz trzecia transza (40 mln zł) na koniec roku 2016. Oprocentowanie pożyczki wyniesie WIBOR3M + marża.

Zabezpieczenia pożyczki stanowią:

- zastaw rejestrowy na jednej pustej rurze, spośród trzech posiadanych przez HAWE Telekom, rurociągu teletechnicznego na całej długości Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE - dotyczy to sieci obecnie eksploatowanej o długości ok. 2.850 km oraz w przyszłości odcinków wybudowanych w ramach III etapu inwestycji;
- poręczenie udzielone przez HAWE S.A.;
- weksel własny HAWE Telekom poręczony przez spółkę zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy;
- oświadczenia spółek HAWE Telekom i HAWE S.A. o poddaniu się egzekucji.

Szczegółowe warunki pożyczki, w tym wysokość prowizji, nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. W umowie nie zostały zawarte postanowienia dotyczące kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Spółka poinformowała o fakcie zawarcia Umowy przez spółkę zależną w raporcie bieżącym nr 77/2010 z dnia 30 grudnia 2010 roku.

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

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umów kredytu z Alior Bank S.A., przedterminowa spłata kredytów udzielonych spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. przez BZ WBK S.A.

W dniu 26 sierpnia 2011 roku HAWE Telekom zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytu odnawialnego o wartości 15 mln zł. Dzień spłaty kredytu ustalono 8 maja 2012 roku. Odsetki od kredytu liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M + marża. Uzyskane środki przeznaczone zostały na depozyt stanowiący zabezpieczenie transakcji Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. Szczegółowe informacje na temat Programu zawarto powyżej w niniejszym punkcie tego raportu.

W tym samym dniu, 26 sierpnia 2011 roku HAWE Telekom zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytu odnawialnego o wartości 10 mln zł. Dzień spłaty kredytu ustalono 22 sierpnia 2012 roku. Odsetki od kredytu liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M + marża. Uzyskane środki przeznaczone zostały na przedterminową spłatę kredytów udzielonych HAWE Telekom przez BZ WBK S.A.

Zabezpieczeniem umów kredytu są:

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

Wykup obligacji HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o., umowy ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. o dokonaniu rozliczeń wzajemnych roszczeń, spłata pożyczek udzielonych HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2011 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. wykupiła przypadające na ten dzień do wykupu obligacje serii HAW200111OD01 o łącznej wartości nominalnej 2.120 tys. zł.

W dniu 31 stycznia 2011 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. wykupiła przypadające na ten dzień do wykupu obligacje serii HAW310111OD01 o łącznej wartości nominalnej 3.510 tys. zł.

W dniu 22 lutego 2011 roku nastąpił przedterminowy wykup 100 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE Telekom serii HA0004 o wartości nominalnej i emisyjnej 10.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki przewyższającej wskaźnik WIBOR z dnia emisji obligacji. W tym samym dniu nastąpił przedterminowy wykup 200 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE Telekom serii HA0008 o wartości nominalnej i emisyjnej 10.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki przewyższającej wskaźnik WIBOR z dnia emisji obligacji. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.

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

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

W dniu 8 marca 2011 roku nastąpił przedterminowy wykup 10 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE Telekom serii HA0003 o wartości nominalnej i emisyjnej 10.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki

przewyższającej wskaźnik WIBOR z dnia emisji obligacji. W tym samym dniu nastąpił przedterminowy wykup 510 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE Telekom serii HA0005 o wartości nominalnej i emisyjnej 10.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki przewyższającej wskaźnik WIBOR z dnia emisji obligacji. W tym samym dniu nastąpił przedterminowy wykup 20 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE Telekom serii HA0007 o wartości nominalnej i emisyjnej 10.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki przewyższającej wskaźnik WIBOR z dnia emisji obligacji. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.

W dniu 2 czerwca 2011 roku nastąpił wykup 1.150 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE Telekom serii HA0006 o wartości nominalnej i emisyjnej 10.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.

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

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

Wykup obligacji pozwolił na wykreślenie zastawów rejestrowych będących zabezpieczeniem obligacji.

Przedterminowy wykup obligacji jest związany z kompleksowym refinansowaniem całości dotychczasowego zadłużenia (w większości krótkoterminowego) na dług długoterminowy, co odwzorowuje długoterminowe finansowanie inwestycji realizowanych przez HAWE Telekom o stosunkowo długim okresie zwrotu zainwestowanych środków oraz wpłynie na poprawienie postrzegania Spółki i jednostek zależnych przez instytucje finansowe i potencjalnych inwestorów.

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

Szczegółowy opis lokat i inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy HAWE w roku 2011 znajduje się w pkt. 10. i 24. 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 przewidywała 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 i zabezpieczone, wynikające z udzielonych poręczeń i zabezpieczeń spłaty zobowiązań. Szczegółowy wykaz zawarto w pkt. 11. niniejszego sprawozdania.

33. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

- **Rozpoczęcie realizacji drugiego etapu wykonywania Programu wykupu akcji własnych Spółki**

W dniu 18 stycznia 2012 roku Zarząd HAWE S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu realizacji drugiego etapu wykonywania Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A., który będzie trwał od 19 stycznia 2012 roku do 31 lipca 2012 roku (szczegółowy opis Programu zawiera pkt. 24. niniejszego sprawozdania). Środki przeznaczone na wykup akcji własnych w drugim etapie będą nie większe niż 35 mln zł. Do nabywania akcji własnych Zarząd HAWE S.A. ponownie upoważnił spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o., która może nabywać akcje bezpośrednio lub z udziałem wybranego domu maklerskiego, który działając na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o. będzie dokonywać nabycia akcji własnych HAWE S.A. najpierw w imieniu własnym oraz na własny

rachunek, a następnie wszystkie nabyte w tym celu akcje będzie odsprzedawał na rzecz HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 18 stycznia 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę pośrednictwa w skupie akcji własnych HAWE S.A. z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Biuro Maklerskie działając w imieniu własnym nabyło na własny rachunek z przeznaczeniem do odsprzedaży HAWE Telekom Sp. z o.o. akcje w liczbie 3.589.632, co stanowi 3,35% kapitału zakładowego HAWE S.A. i daje 3,35% głosów na walnym zgromadzeniu.

W celu realizacji zobowiązań wynikających z Umowy pośrednictwa w skupie akcji własnych HAWE S.A., HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła w dniu 29 lutego 2012 roku umowę rachunku inwestycyjnego z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A.

• Zmiana wśród znaczących akcjonariuszy Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 27 lutego 2012 roku w wyniku nabycia akcji HAWE S.A. do portfela inwestycyjnego funduszu Idea Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami, utworzonego przez IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarządzanego przez Dom Maklerski IDM S.A., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy HAWE S.A. przekroczył próg 5%.

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

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

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

Liczba akcji, udział w kapitale i w głosach WZA	05.03.2012	31.12.2011	31.12.2010
Trinitybay Investments Ltd.			
liczba akcji	30 264 660	brak danych	brak danych
udział w kapitale	28,22%	poniżej 5%	poniżej 5%
udział w głosach	28,22%	poniżej 5%	poniżej 5%
Presto Sp. z o.o.			
liczba akcji	0	28 132 160	30 236 888
udział w kapitale	0,00%	26,23%	28,73%
udział w głosach	0,00%	26,23%	28,73%
Marek Falenta			
liczba akcji	10 270 811	15 063 687	13 526 340
udział w kapitale	9,58%	14,05%	12,85%
udział w głosach	9,58%	14,05%	12,85%
TFI Pioneer			
liczba akcji	10 236 872	10 236 872	10 236 872
udział w kapitale	9,55%	9,55%	9,73%
udział w głosach	9,55%	9,55%	9,73%

Petrenams Ltd.			
liczba akcji	9 751 041	9 751 041	9 751 041
udział w kapitale	9,09%	9,09%	9,27%
udział w głosach	9,09%	9,09%	9,27%
IDEA TFI			
liczba akcji	5 379 029	brak danych	brak danych
udział w kapitale	5,02%	poniżej 5%	poniżej 5%
udział w głosach	5,02%	poniżej 5%	poniżej 5%
Aneta Gajewska-Sowa			
liczba akcji	brak danych	brak danych	7 730 000
udział w kapitale	poniżej 5%	poniżej 5%	7,35%
udział w głosach	poniżej 5%	poniżej 5%	7,35%
Pozostali			
liczba akcji	41 334 651	44 053 304	33 755 923
udział w kapitale	38,54%	41,08%	32,08%
udział w głosach	38,54%	41,08%	32,08%
RAZEM			
liczba akcji	107 237 064	107 237 064	105 237 064
udział w kapitale	100,00%	100,00%	100,00%
udział w głosach	100,00%	100,00%	100,00%

- Zakwalifikowanie Spółki do indeksu giełdowego mWIG40**

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

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

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

• **Publikacja prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej HAWE na 2012 rok**

W dniu 13 lutego 2012 roku Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej HAWE na 2012 rok, zgodnie z którą:

- przychody ze sprzedaży wyniosą 270,6 mln zł (wzrost o 93% w stosunku do ostatecznych danych za rok 2011),
- zysk brutto wyniesie 124,0 mln zł (wzrost o 100% w stosunku do ostatecznych danych za rok 2011),
- zysk netto wyniesie 101,1 mln zł (wzrost o 96% w stosunku do ostatecznych danych za rok 2011),
- a EBITDA będzie równy 135,7 mln zł (wzrost o 94% w stosunku do ostatecznych danych za rok 2011).

(w mln PLN)

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

Podstawy i istotne założenia prognozy:

1. Prognoza została sporządzona w oparciu o budżety spółek zależnych, Spółki na rok 2012 rok oraz wstępne wyniki Grupy Kapitałowej HAWE za rok 2011 (wstępne wyniki podane zostały do publicznej wiadomości w dniu 6 lutego 2012 roku; komentarz do różnicy pomiędzy danymi szacunkowymi a ostatecznymi za rok 2011 zawarto w pkt. 13. niniejszego sprawozdania).
2. Prognoza została przygotowana w ujęciu skonsolidowanym.
3. Prognoza została przygotowana w oparciu o:
 - zakładane przez Grupę Kapitałową HAWE harmonogramy realizacji programów budowy sieci szerokopasmowych na terenie Polski,
 - zakładane przez Grupę Kapitałową HAWE harmonogramy inwestycji w infrastrukturę telekomunikacyjną w Polsce,
 - planowane przez Grupę Kapitałową HAWE zapotrzebowanie na infrastrukturę telekomunikacyjną.
4. W prognozie wyników finansowych na rok obrotowy 2012 założono, że do końca roku obrachunkowego nie wystąpią istotne zmiany mające wpływ na rynek finansowy, na którym Grupa HAWE prowadzi działalność, w tym w

szczegółności stabilne pozostaną kursy wymiany walut EUR oraz USD oraz zachowany zostanie obecny poziom rynkowych stóp procentowych.

5. Prognoza nie uwzględnia ewentualnych przejęć i procesów konsolidacyjnych na rynku telekomunikacyjnym.

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

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

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

Jerzy Karney
Prezes Zarządu

Krzysztof Rybka
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu