



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU**

**GRUPA KAPITAŁOWA HAWE**

Warszawa, 7 listopada 2014 roku

## **SPIS TREŚCI**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	8
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA .....	10
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW EMITENTA .....	11
BILANS EMITENTA .....	12
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA .....	13
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH EMITENTA .....	15
1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	17
1.1. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	17
1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	21
1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	22
1.4. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCIOWEJ I KAPITAŁOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ....	24
2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA .....	29
3. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH SPRAWOZDAWCZYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH .....	52
4. ISTOTNE NABYCIA I SPRZEDAŻ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	53
5. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ EMITENTA, W OKRESIE KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ .....	53
6. PODSTAWOWE WIELKOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DLA SEGMENTÓW BRANŻOWYCH LUB GEOGRAFICZNYCH, W ZALEŻNOŚCI OD TEGO, KTÓRE Z NICH STANOWIĄ GŁÓWNY UKŁAD SPRAWOZDAWCZY GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	61
6.1. SEGMENTY BRANŻOWE .....	61
6.2. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW .....	62
7. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, ZYSK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ .....	62
8. UWAGI DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	62
9. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	63
10. WYPŁĄCONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) ODDZIELNIE DLA AKCJI ZWYKŁYCH I INNYCH AKCJI, JEŚLI TAKIE ZOSTAŁY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ WYEMITOWANE .....	66
11. ZMIANY W ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH LUB AKTYWACH WARUNKOWYCH OD KOŃCA OSTATNIEGO ROCZNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	66
12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	70
13. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, KTÓRYCH SKUTKÓW NIE UJĘTO W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES SPRAWOZDAWCZY, WYKAZANE ZGODNIE Z ZASADAMI OKREŚLONYMI W MSR 10 „ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO” .....	75
14. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY BŁĘDÓW WPROWADZONE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES PORÓWNYWALNY I ROK POPRZEDNI .....	75

# I. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej HAWE za III kwartał 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2014 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2013 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r.
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>64 657</b>	<b>202 847</b>	<b>38 561</b>	<b>120 787</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	64 631	201 448	36 139	114 758
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26	1 399	2 422	6 029
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>57 812</b>	<b>165 785</b>	<b>30 393</b>	<b>60 815</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	57 792	164 615	28 306	55 511
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20	1 169	2 087	5 304
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>6 845</b>	<b>37 062</b>	<b>8 167</b>	<b>59 972</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 594	4 969	1 300	2 653
Koszty sprzedaży	474	1 758	413	1 311
Koszty ogólnego zarządu	4 738	12 845	4 154	11 436
Pozostałe koszty operacyjne	291	1 964	2 335	3 023
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 936</b>	<b>25 464</b>	<b>2 566</b>	<b>46 856</b>
Przychody finansowe	3 009	9 127	1 703	10 270
Koszty finansowe	3 766	9 027	2 967	7 690
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 179</b>	<b>25 564</b>	<b>1 303</b>	<b>49 436</b>
Podatek dochodowy	560	5 190	-1 166	7 658
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 619</b>	<b>20 374</b>	<b>2 469</b>	<b>41 778</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>2 619</b>	<b>20 374</b>	<b>2 469</b>	<b>41 778</b>
- przypisany do akcji niedających kontroli	-75	-408	0	0
- przypisany do właścicieli jednostki dominującej	2 694	20 782	2 469	41 778
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	x	0,19	x	0,39
Rozwodniony za okres obrotowy	x	0,18	x	0,38
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	x	0,19	x	0,39
Rozwodniony za okres obrotowy	x	0,18	x	0,38
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	x	0,00	x	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	x	0,00	x	0,00

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2014 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2013 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r.
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>2 619</b>	<b>20 374</b>	<b>2 469</b>	<b>41 778</b>
- przypisany do akcji niedających kontroli	-75	-408	0	0
- przypisany do właścicieli jednostki dominującej	2 694	20 782	2 469	41 778
Pozostałe dochody	0	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych, w tym:</b>	<b>2 619</b>	<b>20 374</b>	<b>2 469</b>	<b>41 778</b>
- przypisanych do akcji niedających kontroli	-75	-408	0	0
- przypisanych do właścicieli jednostki dominującej	2 694	20 782	2 469	41 778

Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	30.09.2014 r.	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.	30.09.2013 r.	01.01.2013 r.
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>533 674</b>	<b>535 573</b>	<b>529 807</b>	<b>520 244</b>	<b>468 712</b>
Infrastruktura teletechniczna	291 705	294 932	295 811	273 298	239 161
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	7 126	7 657	8 831	15 618	11 485
Wartości niematerialne	1 840	1 932	2 025	2 531	762
Wartość firmy z konsolidacji	28 643	28 643	35 133	38 032	28 643
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	204
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	204 359	202 409	188 008	190 765	188 456
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>132 323</b>	<b>123 521</b>	<b>79 290</b>	<b>73 203</b>	<b>69 818</b>
Infrastruktura teletechniczna	0	0	0	0	0
Pozostałe zapasy	851	927	2 060	2 168	3 584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43 421	41 612	34 281	45 604	37 727
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	58 971	52 210	12 309	10 504	9 579
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	1
Pozostałe należności publiczno-prawne	1 467	1 926	932	3 381	2 637
Pozostałe aktywa finansowe	73	70	68	66	0
Rozliczenia międzyokresowe	15 978	16 592	4 035	4 323	2 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 561	10 185	25 605	7 157	14 099
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>665 997</b>	<b>659 095</b>	<b>609 096</b>	<b>593 448</b>	<b>538 530</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>370 446</b>	<b>369 026</b>	<b>351 810</b>	<b>346 180</b>	<b>299 785</b>
Kapitał podstawowy przypisany do właścicieli jednostki dominującej	139 192	139 192	139 192	139 192	139 192
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej przypisana do właścicieli jednostki dominującej	15 672	15 672	15 672	12 741	15 672
Akcje własne	-20 886	-20 636	-20 136	-20 136	-19 170
Pozostałe kapitały przypisane do właścicieli jednostki dominującej	210 372	210 923	164 106	167 016	149 555
Kapitały własne niedające kontroli	5 314	5 788	1 509	5 589	0
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych przypisany do właścicieli jednostki dominującej	0	0	0	0	-1 996
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany do właścicieli jednostki dominującej	20 782	18 088	51 467	41 778	16 533
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>138 301</b>	<b>169 772</b>	<b>178 327</b>	<b>196 706</b>	<b>32 309</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	91 151	93 371	97 811	120 032	1 058
Dłużne papiery wartościowe	0	29 565	37 565	37 565	0
Inne zobowiązania finansowe	1 742	1 787	2 285	2 511	2 307
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102	133	336	305	305
Rezerwy	43	43	43	43	43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 264	44 872	40 286	36 250	28 597
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>157 250</b>	<b>120 297</b>	<b>78 959</b>	<b>50 562</b>	<b>206 435</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	28 881	28 881	29 006	8 881	159 725
Dłużne papiery wartościowe	45 049	10 483	2 509	2 511	0
Inne zobowiązania finansowe	1 008	1 332	1 816	2 135	2 643
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 797	33 605	29 868	23 253	31 990
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych	460	175	1 999	1 017	423
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	168	5	1	1	609
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	4 663	3 758	8 372	9 698	3 083
Pozostałe rezerwy	1 598	3 136	2 803	550	1 958
Rozliczenia międzyokresowe	48 627	38 923	2 585	2 517	6 003
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>665 997</b>	<b>659 095</b>	<b>609 096</b>	<b>593 448</b>	<b>538 530</b>

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2014 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2013 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r.
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>3 179</b>	<b>25 564</b>	<b>1 303</b>	<b>49 436</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-422</b>	<b>-17 555</b>	<b>10 126</b>	<b>-36 719</b>
Amortyzacja	4 181	12 590	3 921	11 722
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4	1	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-710	-2 858	-1 221	-2 705
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	826	1 742	587	643
Zmiana stanu należności	-2 798	-33 530	-6 046	-57 916
Zmiana stanu zapasów	76	1 208	-109	546
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 672	-4 585	2 662	-7 035
Zmiana stanu rezerw	-1 538	-1 189	-687	-1 448
Podatek dochodowy zapłacony	0	-7	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i kwot należnych z tytułu umów budowlanych	3 586	-7 905	-5 505	-4 749
Wpływy z tytułu odsetek od zawartych umów leasingu finansowego	2 787	8 518	2 935	8 490
Koszt infrastruktury sprzedanej /oddanej w leasing finansowy	-165	8 461	13 589	15 735
Inne korekty	0	0	0	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 757</b>	<b>8 009</b>	<b>11 429</b>	<b>12 717</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	368	680	145	262
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-197	-10 731	-1 335	-9 047
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-863	-863	-10 835	-10 845
Odsetki otrzymane	0	0	0	8
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	200
Udzielenie pożyczek	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	1 105	1 127
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-692</b>	<b>-10 915</b>	<b>-10 920</b>	<b>-18 295</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5	10	0	18
Wpływy z tytułu realizacji Programu wykupu akcji własnych	0	0	0	0
Wydatki z tytułu realizacji Programu wykupu akcji własnych	0	0	-966	-966
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-369	-1 449	-374	-2 009
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	0	0	0	0
Spłata pożyczek i kredytów	-2 220	-6 661	-22 432	-31 661
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	25 800	27 800	29 565	39 565

Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

Wykup dłużnych papierów wartościowych	-20 800	-22 800	0	0
Odsetki otrzymane	0	0	0	0
Odsetki zapłacone	-3 017	-7 814	-1 974	-6 310
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Inne wydatki finansowe	-85	-223	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-686</b>	<b>-11 137</b>	<b>3 820</b>	<b>-1 363</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 380</b>	<b>-14 043</b>	<b>4 329</b>	<b>-6 941</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 376</b>	<b>-14 044</b>	<b>4 329</b>	<b>-6 941</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-4	-1	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10 185</b>	<b>25 605</b>	<b>2 829</b>	<b>14 099</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 561</b>	<b>11 561</b>	<b>7 157</b>	<b>7 157</b>

Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały			Kapitały własne niedające kontroli	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
				Wynik netto na sprzedaży akcji własnych	Kapitał na świadczenia pracownicze rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy utworzony z zysków lat ubiegłych				
Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.										
Na dzień 01.07.2014 r.	139 192	15 672	-20 636	7 466	1 648	201 808	5 788	0	18 088	369 026
Zysk/strata za rok obrotowy							-75		2 694	2 619
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych						307				307
Emisja akcji							-398			-398
Zakup akcji własnych			-250							-250
Sprzedaż akcji własnych										0
Nabycie udziałów						-858				-858
Na dzień 30.09.2014 r.	139 192	15 672	-20 886	7 466	1 648	201 257	5 314	0	20 782	370 446

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały			Kapitały własne niedające kontroli	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
				Wynik netto na sprzedaży akcji własnych	Kapitał na świadczenia pracownicze rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy utworzony z zysków lat ubiegłych				
Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.										
Na dzień 01.01.2014 r.	139 192	15 672	-20 136	7 466	1 648	154 991	1 509	0	51 467	351 810
Zysk/strata za rok obrotowy							-408		20 782	20 374
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych						47 123			-51 467	-4 343
Emisja akcji							4 213			4 213
Zakup akcji własnych			-750							-750
Sprzedaż akcji własnych										0
Nabycie udziałów						-858				-858
Na dzień 30.09.2014 r.	139 192	15 672	-20 886	7 466	1 648	201 257	5 314	0	20 782	370 446



Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały			Kapitały własne niedające kontroli	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
				Wynik netto na sprzedaży akcji własnych	Kapitał na świadczenia pracownicze rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy utworzony z zysków lat ubiegłych				
Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013 r.										
Na dzień 01.01.2013 r.	139 192	15 672	-19 170	7 466	1 648	140 440	0	-1 996	16 533	299 785
Zysk/strata za rok obrotowy							-733		50 734	50 002
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych						14 551		1 996	-15 801	747
Emisja akcji										0
Zakup akcji własnych			-966							-966
Sprzedaż akcji własnych										0
Nabycie udziałów							2 242			2 242
Na dzień 31.12.2013 r.	139 192	15 672	-20 136	7 466	1 648	154 991	1 509	0	51 467	351 810

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały			Kapitały własne niedające kontroli	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
				Wynik netto na sprzedaży akcji własnych	Kapitał na świadczenia pracownicze rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy utworzony z zysków lat ubiegłych				
Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r.										
Na dzień 01.01.2013 r.	139 192	15 672	-19 170	7 466	1 648	140 440	0	-1 996	16 533	299 785
Zysk/strata za rok obrotowy									41 778	41 778
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych		-2 931				17 447		1 996	-16 533	-22
Emisja akcji										0
Zakup akcji własnych			-966							-966
Sprzedaż akcji własnych										0
Nabycie udziałów						14	5 589			5 603
Na dzień 30.09.2013 r.	139 192	12 741	-20 136	7 466	1 648	157 901	5 589	0	41 778	346 180

## II. Sprawozdanie Finansowe HAWE S.A. za III kwartał 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA

	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2014 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2013 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r.
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>13 712</b>	<b>29 444</b>	<b>2 554</b>	<b>6 496</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	13 712	29 444	2 554	6 496
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>13 136</b>	<b>26 605</b>	<b>1 796</b>	<b>3 387</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	13 136	26 605	1 796	3 387
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>575</b>	<b>2 840</b>	<b>757</b>	<b>3 110</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1	71	56	259
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	2 762	7 865	3 048	8 373
Pozostałe koszty operacyjne	3	29	5	8
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-2 189</b>	<b>-4 983</b>	<b>-2 239</b>	<b>-5 013</b>
Przychody finansowe	0	0	0	0
Koszty finansowe	8	25	6	14
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 196</b>	<b>-5 008</b>	<b>-2 246</b>	<b>-5 027</b>
Podatek dochodowy	-398	-908	-416	-913
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 798</b>	<b>-4 100</b>	<b>-1 830</b>	<b>-4 115</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 798</b>	<b>-4 100</b>	<b>-1 830</b>	<b>-4 115</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	x	-0,04	x	-0,04
Rozwodniony za okres obrotowy	x	-0,03	x	-0,04
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	x	-0,04	x	-0,04
Rozwodniony za okres obrotowy	x	-0,03	x	-0,04
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	x	0,00	x	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	x	0,00	x	0,00

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW EMITENTA**

	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2014 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2013 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r.
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>-1 798</b>	<b>-4 100</b>	<b>-1 830</b>	<b>-4 115</b>
- przypisany do akcji niedających kontroli	0	0	0	0
- przypisany do właścicieli jednostki dominującej	-1 798	-4 100	-1 830	-4 115
Pozostałe dochody	0	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych, w tym:</b>	<b>-1 798</b>	<b>-4 100</b>	<b>-1 830</b>	<b>-4 115</b>
- przypisanych do akcji niedających kontroli	0	0	0	0
- przypisanych do właścicieli jednostki dominującej	-1 798	-4 100	-1 830	-4 115

Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>BILANS EMITENTA</b>				
	<b>30.09.2014 r.</b>	<b>30.06.2014 r.</b>	<b>31.12.2013 r.</b>	<b>30.09.2013 r.</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>433 320</b>	<b>431 628</b>	<b>440 001</b>	<b>438 893</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	500	539	658	592
Wartości niematerialne	7	7	4	5
Udziały w jednostkach zależnych	391 274	390 422	390 422	390 222
Pozostałe aktywa finansowe	38 878	38 398	47 164	46 191
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 660	2 262	1 753	1 883
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>25 175</b>	<b>15 800</b>	<b>5 028</b>	<b>7 228</b>
Zapasy	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 580	4 887	2 569	2 859
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	8 708	6 151	0	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0
Pozostałe należności publiczno-prawne	0	74	236	0
Pozostałe aktywa finansowe	2 049	1 734	1 321	3 517
Rozliczenia międzyokresowe	994	874	763	399
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 845	2 080	139	453
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>458 495</b>	<b>447 428</b>	<b>445 029</b>	<b>446 121</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>404 322</b>	<b>406 120</b>	<b>408 422</b>	<b>410 642</b>
Kapitał podstawowy przypisany do właścicieli jednostki dominującej	107 237	107 237	107 237	107 237
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej przypisana do właścicieli jednostki dominującej	299 989	299 989	306 324	306 324
Pozostałe kapitały przypisane do właścicieli jednostki dominującej	1 196	1 196	1 196	1 196
Kapitały własne niedające kontroli	0	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych przypisany do właścicieli jednostki dominującej	0	0	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany do właścicieli jednostki dominującej	-4 100	-2 302	-6 335	-4 115
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>102</b>	<b>20 933</b>	<b>29 144</b>	<b>29 138</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	20 800	28 800	28 800
Inne zobowiązania finansowe	0	0	8	33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102	133	336	305
Rezerwy	0	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>54 071</b>	<b>20 375</b>	<b>7 462</b>	<b>6 341</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	4 507	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	36 253	10 457	2 478	2 480
Inne zobowiązania finansowe	33	57	95	111
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 379	3 486	3 950	3 371
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	446	231	418	322
Pozostałe rezerwy	25	155	445	54
Rozliczenia międzyokresowe	8 428	5 988	75	2
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>458 495</b>	<b>447 428</b>	<b>445 029</b>	<b>446 121</b>

### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2014 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2013 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r.
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 196</b>	<b>-5 008</b>	<b>-2 246</b>	<b>-5 027</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>1 435</b>	<b>5 569</b>	<b>12 099</b>	<b>13 201</b>
Amortyzacja	53	174	76	245
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	2	3	11
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-4	-54	-54
Statystyczne odsetki od udzielonych pożyczek	-781	-2 365	-1 001	-1 953
Statystyczne odsetki od objętych obligacji	-14	-27	0	0
Statystyczne odsetki od otrzymanych pożyczek	7	7	0	0
Statystyczne odsetki od wyemitowanych obligacji	813	2 136	618	701
Zmiana stanu należności, w tym:	1 381	9 175	-7 603	-14 456
- otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	0	1 253	2 627	3 469
- spłata udzielonych pożyczek	0	10 297	10 255	11 232
- udzielenie pożyczek	0	-400	-20 250	-27 750
- wykup objętych dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
- objęcie dłużnych papierów wartościowych	0	-1 200	0	0
- zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	1 381	-775	-235	-1 407
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu zobowiązań, w tym:	343	-2 523	20 320	28 780
- zapłacone odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	-734	-1 945	-166	-166
- emisja dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	20 250	20 250	20 250	27 750
- wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	-20 250	-21 050	0	0
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	1 076	223	236	1 196
Zmiana stanu rezerw	-130	-421	0	-197
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-236	-585	-260	124
Inne korekty	0	0	0	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-761</b>	<b>561</b>	<b>9 853</b>	<b>8 174</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	9	60	60
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-14	-23	-21	-50
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	6	6	0	0
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	-858	-858	-10 835	-10 945
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-866</b>	<b>-866</b>	<b>-10 796</b>	<b>-10 935</b>

Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-24	-71	-40	-138
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	4 500	4 500	0	0
Spłata pożyczek i kredytów	0	0	0	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	5 550	7 550	550	3 050
Wykup dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	-550	-1 750	0	0
Odsetki otrzymane	0	0	0	0
Odsetki zapłacone od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	-83	-215	-56	-56
Pozostałe odsetki zapłacone	0	-2	-3	-11
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 392</b>	<b>10 012</b>	<b>452</b>	<b>2 845</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>7 765</b>	<b>9 706</b>	<b>-491</b>	<b>84</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>7 765</b>	<b>9 706</b>	<b>-491</b>	<b>84</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 080</b>	<b>139</b>	<b>944</b>	<b>369</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 845</b>	<b>9 845</b>	<b>453</b>	<b>453</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH EMITENTA**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały		Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
			Kapitał na świadczenia pracownicze rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy utworzony z zysków lat ubiegłych			
Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.							
Na dzień 01.07.2014 r.	107 237	299 989	1 196	0	0	-2 302	406 120
Zysk/strata za rok obrotowy						-1 798	-1 798
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych							0
Na dzień 30.09.2014 r.	107 237	299 989	1 196	0	0	-4 100	404 322

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały		Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
			Kapitał na świadczenia pracownicze rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy utworzony z zysków lat ubiegłych			
Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.							
Na dzień 01.01.2014 r.	107 237	306 324	1 196	0	0	-6 335	408 422
Zysk/strata za rok obrotowy						-4 100	-4 100
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych		-6 335				6 335	0
Na dzień 30.09.2014 r.	107 237	299 989	1 196	0	0	-4 100	404 322

Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały		Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
			Kapitał na świadczenia pracownicze rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy utworzony z zysków lat ubiegłych			
Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013 r.							
Na dzień 01.01.2013 r.	107 237	309 255	1 196	1 560	0	-4 491	414 757
Zysk/strata za rok obrotowy						-6 335	-6 335
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych		-2 931		-1 560		4 491	0
Na dzień 31.12.2013 r.	107 237	306 324	1 196	0	0	-6 335	408 422

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały		Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
			Kapitał na świadczenia pracownicze rozliczany instrumentami kapitałowymi	Kapitał zapasowy utworzony z zysków lat ubiegłych			
Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r.							
Na dzień 01.01.2013 r.	107 237	309 255	1 196	1 560	0	-4 491	414 757
Zysk/strata za rok obrotowy						-4 115	-4 115
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych		-2 931		-1 560		4 491	0
Na dzień 30.09.2013 r.	107 237	306 324	1 196	0	0	-4 115	410 642



### **III. Informacja dodatkowa**

Sprawozdanie niniejsze zostało sporządzone zgodnie z § 87 przy uwzględnieniu możliwości określonej w § 83 ust. 1 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. z 2009 roku Nr 33, poz. 259).

Informacje dotyczące sprawozdania finansowego HAWE S.A. za III kwartał 2014 roku nie zostały odrębnie przedstawione, ze względu na fakt, iż wszystkie istotne informacje i ujawnienia na temat jednostki dominującej wynikające z wymogów MSR 34 zostały przedstawione w niniejszej Informacji dodatkowej, która w związku z powyższym rzetelnie przedstawia obraz Emitenta.

#### **1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

##### **1.1. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Na dzień 1 stycznia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej HAWE wchodziły następujące spółki: HAWE S.A. (jednostka dominująca) oraz HAWE Telekom Sp. z o.o., HAWE Budownictwo Sp. z o.o., Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o., Otwarte Mazowieckie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. i Mediatel S.A. oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej Mediatel, zależne od Mediatel S.A.: Elterix S.A., Telepin S.A., Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. i Velvet Telecom LLC.

##### **Objęcie przez HAWE S.A. akcji Mediatel S.A. w zamian za udziały HAWE Telekom Sp. z o.o.**

W dniu 13 maja 2014 roku Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. dotyczącą wniesienia do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 2 czerwca 2014 roku HAWE S.A. zawarła z Mediatel S.A. umowę objęcia akcji, na podstawie której HAWE S.A. objęła 621.395.348 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,20 zł każda („Akcje Serii M”), wyemitowanych przez Mediatel S.A. Akcje Serii M zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,86 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę emisyjną równą 534.399.999,28 zł. Ponadto Mediatel S.A. zobowiązała się do podjęcia starań zmierzających do dematerializacji Akcji Serii M oraz dopuszczenia ich do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Jednocześnie w dniu 2 czerwca 2014 roku, w celu wniesienia wkładu niepieniężnego na pokrycie obejmowanych Akcji Serii M, HAWE S.A. zawarła z Mediatel S.A. umowę przeniesienia własności udziałów, na mocy której HAWE S.A. zbyła na rzecz Mediatel S.A. 8.956 udziałów w kapitale zakładowym HAWE Telekom Sp. z o.o. o wartości nominalnej równej 8.933 zł każdy oraz łącznej wartości nominalnej równej 80.003.948,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o.

Skutki finansowe niniejszej transakcji zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Wartość ewidencyjna objętych Akcji Serii M Mediatel S.A. w księgach rachunkowych HAWE S.A. równa się cenie ich nabycia, czyli dotychczasowej wartości księgowej udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. w księgach HAWE S.A. i wynosi 370.275.072,80 zł.

W wyniku nabycia przez HAWE S.A. akcji Mediatel S.A. w zamian za udziały w HAWE Telekom Sp. z o.o., wartość firmy z konsolidacji oraz wartość kapitałów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej HAWE nie uległy zmianie, ponieważ transakcje dokonane były w ramach Grupy Kapitałowej HAWE i nie skutkowały zmianami wartości bilansowych.

HAWE S.A. jest akcjonariuszem większościowym Mediatel S.A., posiadającym przed objęciem Akcji Serii M 21.669.363 akcji, uprawniających do 65,97% głosów na jej Walnym Zgromadzeniu. Po zarejestrowaniu w dniu 18 czerwca 2014 roku przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. w wyniku emisji Akcji

Serii M, HAWE S.A. posiadała 643.064.711 akcji Mediatel S.A. uprawniających do 98,29% głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Zakłada się, że objęcie przez HAWE S.A. Akcji Serii M będzie miało charakter inwestycji długoterminowej.

Szczegółowy opis transakcji zawarto w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

#### **Objęcie przez HAWE S.A. akcji Mediatel S.A. w wyniku wykonania wezwania do odkupu**

HAWE S.A. dokonała w dniu 7 sierpnia 2014 roku odkupu 411.000 sztuk akcji Mediatel S.A., w dniu 11 sierpnia 2014 roku 117.000 sztuk akcji Mediatel S.A. oraz w dniu 8 września 2014 roku 469.919 sztuk akcji Mediatel S.A. w wyniku zgłoszonego przez dotychczasowych Akcjonariuszy Mediatel S.A. wezwania do odkupu w związku z przekroczeniem przez HAWE S.A. progu 90% ogólnej liczby głosów Mediatel S.A. Po dokonaniu tych transakcji na dzień 30 września 2014 roku HAWE S.A. posiadała 644.062.630 sztuk akcji Mediatel S.A., które stanowiły 98,44% udziałów w kapitale zakładowym i dawały 98,44% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

#### **Objęcie przez HAWE S.A. akcji Mediatel S.A. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Mediatel S.A.**

W dniu 16 września 2014 roku HAWE S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 10.180.596 akcji Mediatel S.A., upoważniających do wykonywania 1,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mediatel S.A. Akcje te stanowiły wszystkie akcje Mediatel S.A., których nie posiadała HAWE S.A. Ogłoszenie wezwania stanowi wypełnienie ustawowego obowiązku wynikającego z przekroczenia przez HAWE S.A. progu 66,00% posiadanych akcji Mediatel S.A.

Cenę ustalono w wysokości 0,86 zł za jedną akcję.

Zapisy trwały w dniach od 6 października 2014 roku do 4 listopada 2014 roku.

W ramach wezwania złożono zapisy na 8.566.974 akcje Mediatel S.A. Po nabyciu akcji i zarejestrowaniu transakcji HAWE S.A. będzie posiadała 652.629.604 akcje Mediatel S.A., upoważniające do wykonywania 99,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mediatel S.A.

Szczegółowy opis zawarto w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

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

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

W dniu 27 czerwca 2014 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („PSS Sp. z o.o.”).

W dniu 30 czerwca 2014 roku spółka przeniosła swoją siedzibę do Warszawy.

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

#### **Nabycie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. od HAWE S.A. udziałów w ŚSS Sp. z o.o.**

W dniu 12 sierpnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła od HAWE S.A. 120 udziałów w kapitale zakładowym OMSS Sp. z o.o., w wyniku czego HAWE Telekom Sp. z o.o. stała się jedynym wspólnikiem OMSS Sp. z o.o. i posiada 120 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W tym samym dniu dokonano zmiany nazwy spółki na Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („ŚSS Sp. z o.o.”).

Nabycie udziałów ŚSS Sp. z o.o. przez HAWE Telekom Sp. z o.o. związane jest z zamiarem uczestniczenia w przetargach na operatora dotyczących Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Świętokrzyskim, która to działalność skupiona jest w Grupie Kapitałowej Mediatel.

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

W dniu 2 września 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym Moya HR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu („Moya HR Sp. z o.o.”), przy czym 99 udziałów od Saurus Grow Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz 1 udział od Pana Rafała Olesińskiego, w wyniku czego HAWE Telekom Sp. z o.o. stała się jedynym wspólnikiem Moya HR Sp. z o.o. i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i dających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Moya HR Sp. z o.o. dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 3 września 2014 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Incendo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Incendo Sp. z o.o.”).

W tym samym dniu spółka przeniosła swoją siedzibę do Legnicy.

Nabycie udziałów Incendo Sp. z o.o. związane jest z zamiarem uczestniczenia Spółki w przetargach na operatora Dolnośląskiej Sieci Szerokopasmowej.

Na dzień 30 września 2014 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład **Grupy Kapitałowej HAWE** („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) wchodziły następujące spółki:

#### **HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie**

jednostka dominująca pod względem prawnym („Emitent”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Jednostka”, „HAWE S.A.”);

#### **HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy**

jednostka zależna od HAWE S.A. pod względem prawnym, konsolidowana metodą pełną („HAWE Budownictwo Sp. z o.o.”);

#### **Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

jednostka zależna od HAWE S.A. pod względem prawnym, konsolidowana metodą pełną („ORSS Sp. z o.o.”);

#### **Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie**

jednostka zależna od HAWE S.A. pod względem prawnym, konsolidowana metodą pełną („Mediatel S.A.”).

HAWE Budownictwo Sp. z o.o., Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. oraz Mediatel S.A. zwane będą w dalszej części niniejszego dokumentu każda z osobna Jednostką Zależną lub łącznie Jednostkami Zależnymi.

Udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez HAWE S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi HAWE S.A. w kapitałach tych jednostek i wynosi:

- 100,00% udziałów w HAWE Budownictwo Sp. z o.o.
- 100,00% udziałów w ORSS Sp. z o.o.
- 99,75% udziałów w Mediatel S.A. (z uwzględnieniem akcji nabytych w wyniku wezwania z dnia 16 września 2014 roku) (na dzień 30 września 2014 roku wynosił 98,44% udziałów w Mediatel S.A.).

**Mediatel S.A.** jest jednostką dominującą pod względem prawnym w **Grupie Kapitałowej Mediatel**, w skład której na dzień 30 września 2014 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodziły następujące spółki:

<b>Mediatel S.A. z siedzibą w Warszawie</b>	jednostka dominująca pod względem prawnym („Mediatel S.A.”);
<b>HAWE Telekom Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy</b>	jednostka zależna bezpośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („HAWE Telekom Sp. z o.o.”);
<b>Elterix S.A. z siedzibą w Warszawie</b>	jednostka zależna bezpośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Elterix S.A.”);
<b>Telepin S.A. z siedzibą w Warszawie</b>	jednostka zależna bezpośrednio od Elterix S.A. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Telepin S.A.”);
<b>Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie</b>	jednostka zależna bezpośrednio od HAWE Telekom Sp. z o.o. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („PSS Sp. z o.o.”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;
<b>Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie</b>	jednostka zależna bezpośrednio od HAWE Telekom Sp. z o.o. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („ŚSS Sp. z o.o.”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;
<b>Incendo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy</b>	jednostka zależna bezpośrednio od HAWE Telekom Sp. z o.o. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Incendo Sp. z o.o.”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;
<b>Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie</b>	jednostka zależna bezpośrednio od Elterix S.A. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;
<b>Velvet Telecom LLC z siedzibą w Nowym Jorku, USA</b>	jednostka zależna bezpośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Velvet Telecom LLC”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Mediatel S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Mediatel S.A. w kapitałach tych jednostek i wynosi:

- 100,00% udziałów bezpośrednio w HAWE Telekom Sp. z o.o.
- 99,71% udziałów bezpośrednio w Elterix S.A.

- 21,48% udziałów bezpośrednio, a poprzez udziały Elterix S.A. 99,08% udziałów bezpośrednio i pośrednio w Telepin S.A.
- 0,00% udziałów bezpośrednio, a poprzez udziały HAWĘ Telekom Sp. z o.o. 100,00% udziałów pośrednio w Podlaskich Sieciach Szerokopasmowych Sp. z o.o.
- 0,00% udziałów bezpośrednio, a poprzez udziały HAWĘ Telekom Sp. z o.o. 100,00% udziałów pośrednio w Świętokrzyskich Sieciach Szerokopasmowych Sp. z o.o.
- 0,00% udziałów bezpośrednio, a poprzez udziały HAWĘ Telekom Sp. z o.o. 100,00% udziałów pośrednio w Incendo Sp. z o.o.
- 0,00% udziałów bezpośrednio, a poprzez udziały Elterix S.A. 99,71% udziałów bezpośrednio i pośrednio w Sieciach Cyfrowych Sp. z o.o.
- 100,00% udziałów bezpośrednio w Velvet Telecom LLC.

Udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Elterix S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Elterix S.A. w kapitałach tych jednostek i wynosi:

- 77,60% udziałów w Telepin S.A.
- 100,00% udziałów w Sieciach Cyfrowych Sp. z o.o.

Udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez HAWĘ Telekom Sp. z o.o. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi HAWĘ Telekom Sp. z o.o. w kapitałach tych jednostek i wynosi:

- 100,00% udziałów w Podlaskich Sieciach Szerokopasmowych Sp. z o.o.
- 100,00% udziałów w Świętokrzyskich Sieciach Szerokopasmowych Sp. z o.o.
- 100,00% udziałów w Incendo Sp. z o.o.

Mediatel S.A. jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i sporządza oraz publikuje oddzielne raporty okresowe jednostkowe spółki Mediatel S.A. oraz skonsolidowane Grupy Kapitałowej Mediatel.

## **1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ**

HAWĘ S.A. prowadzi działalność operacyjną polegającą na świadczeniu usług najmu powierzchni biurowej oraz usług doradczych, księgowo-kadrowych i finansowych dla spółek zależnych.

Ponadto HAWĘ S.A. świadczy na rzecz ORSS Sp. z o.o. usługi budowlane i projektowe w ramach realizacji Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim. Podwykonawcą HAWĘ S.A. jest spółka HAWĘ Budownictwo Sp. z o.o. Szczegółowy opis Projektu zawarto w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

Podstawowa działalność operacyjna Grupy Kapitałowej HAWĘ prowadzona jest przez spółki zależne: HAWĘ Budownictwo Sp. z o.o. i ORSS Sp. z o.o. oraz spółki z Grupy Kapitałowej Mediatel, m.in. HAWĘ Telekom Sp. z o.o.

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

W kwietniu 2010 roku powołana została spółka HAWĘ Budownictwo Sp. z o.o., w celu rozdzielenia w ramach Grupy Kapitałowej HAWĘ działalności telekomunikacyjnej

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

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

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

### **1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

#### **Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym**

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następujących składach osobowych:

Zarząd:

Krzysztof Witoń	– Prezes Zarządu
Dariusz Jędrzejczyk	– Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Rybka	– Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Waldemar Falenta	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Misiak	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Kuczyński	– Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Likus	– Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Maciejuk	– Członek Rady Nadzorczej
Grażyna Piotrowska-Oliwa	– Członek Rady Nadzorczej
Lesław Podkański	– Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 marca 2014 roku Rada Nadzorcza powołała dotychczasowy skład Zarządu na wspólną trzyletnią kadencję.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Pan Krzysztof Rybka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Pan Waldemar Falenta złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 30 lipca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Panią Grażynę Piotrowską – Oliwa z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej i Przewodniczącej komitetu Audytu, Pana Tomasza Misiaka z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Dariusza Maciejuka z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Jednocześnie, decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani: Pan Piotr Komosa, Pan Krzysztof Kufel oraz Pan Łukasz Syldatk.

W dniu 6 sierpnia 2014 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Grzegorza Kuczyńskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pana Lesława Podkańskiego do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 10 września 2014 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Krzysztofa Witonia z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i jednocześnie powołała do pełnienia tej funkcji Pana Piotra Kubaszewskiego.

W dniu 25 września 2014 roku Pan Piotr Komosa złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 września 2014 roku Zarząd i Rada Nadzorcza HAWĘ S.A. funkcjonowały w następujących składach osobowych:

**Zarząd:**

Piotr Kubaszewski	– Prezes Zarządu
Dariusz Jędrzejczyk	– Wiceprezes Zarządu

**Rada Nadzorcza:**

Grzegorz Kuczyński	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lesław Podkański	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Kufel	– Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Likus	– Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Syldek	– Członek Rady Nadzorczej

**Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 2 października 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Michała Banackowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd i Rada Nadzorcza HAWĘ S.A. funkcjonowały w następujących składach osobowych:

**Zarząd:**

Piotr Kubaszewski	– Prezes Zarządu
Dariusz Jędrzejczyk	– Wiceprezes Zarządu

**Rada Nadzorcza:**

Grzegorz Kuczyński	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lesław Podkański	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Banackowski	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kufel	– Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Likus	– Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Syldek	– Członek Rady Nadzorczej

**Udzielenie prokury łącznej**

W dniu 25 lipca 2014 roku Zarząd udzielił Panu Dominikowi Drozdowskiemu prokury łącznej, która uprawnia do reprezentowania Spółki łącznie z Członkiem Zarządu.

## **1.4. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCIOWEJ I KAPITAŁOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

### **Program wykupu akcji własnych HAWE S.A.**

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

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

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

W dniu 18 stycznia 2012 roku Zarząd HAWE S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu realizacji drugiego etapu wykonywania Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A., który trwał od 19 stycznia 2012 roku do 29 marca 2012 roku. Środki przeznaczone na wykup Akcji w drugim etapie były nie większe niż 35 mln zł. Do nabywania Akcji Zarząd HAWE S.A. ponownie upoważnił spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o., która mogła nabywać Akcje bezpośrednio lub z udziałem wybranego domu maklerskiego, który działając na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o. dokonywał nabycia Akcji własnych HAWE S.A. najpierw w imieniu własnym oraz na własny rachunek, a następnie wszystkie nabyte w tym celu Akcje odsprzedał na rzecz HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 18 stycznia 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę pośrednictwa w skupie Akcji własnych HAWE S.A. z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Biuro Maklerskie Banku DnB NORD Polska S.A.”), które działając w imieniu własnym, nabyło na własny rachunek z przeznaczeniem do odsprzedaży HAWE Telekom Sp. z o.o. Akcje w liczbie 3.589.632, co stanowiło 3,35% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dawało 3,35% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 5 marca 2012 roku Rada Nadzorcza HAWE S.A. na wniosek Zarządu HAWE S.A. podjęła uchwałę dotyczącą wyrażenia zgody na rozszerzenie celu Programu wykupu akcji własnych Spółki. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na odsprzedaż Akcji własnych HAWE S.A. na rzecz inwestorów instytucjonalnych, zgodnie z realizowaną przez Zarząd Spółki strategią uporządkowania struktury akcjonariatu w oparciu o duże, stabilne instytucje finansowe o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Dalszej odsprzedaży podlegać może maksymalnie 10.723.706 akcji, stanowiących nie więcej niż 10% kapitału zakładowego Spółki. Cena Akcji odsprzedawanych na rzecz inwestorów pozostawiona jest do uznania Zarządu. W tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o. podjęło uchwałę zatwierdzającą przedmiotowe rozszerzenie celu Programu oraz nadającą upoważnienie Zarządowi HAWE Telekom Sp. z o.o. do ustalenia ceny Akcji odsprzedawanych na rzecz inwestorów.



W dniu 6 marca 2012 roku HAWĘ Telekom Sp. z o.o. zawarła z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A. umowę kupna-sprzedaży Akcji własnych HAWĘ S.A. W wyniku zawartej umowy HAWĘ Telekom Sp. z o.o. nabyła na własny rachunek w ramach Programu wykupu akcji własnych HAWĘ S.A. 3.589.632 sztuk Akcji własnych HAWĘ S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 3,35% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 3,35% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku powyższej transakcji HAWĘ Telekom Sp. z o.o. posiadała łącznie 8.782.526 sztuk Akcji Spółki, stanowiących 8,19% kapitału zakładowego Spółki i dających 8,19% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tego samego dnia w wyniku zawarcia w trakcie sesji giełdowej dwóch transakcji pakietowych HAWĘ Telekom zbyła 7.000.000 sztuk Akcji Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 6,53% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 6,53% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia jednostkowa cena zbycia akcji wyniosła 4,65 zł. Zbycie Akcji stanowi realizację celu Programu wykupu akcji własnych, tj. odsprzedaż Akcji własnych HAWĘ S.A. na rzecz inwestorów instytucjonalnych. Akcje nabył Generali Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie.

Po uwzględnieniu powyższych transakcji HAWĘ Telekom Sp. z o.o. posiadała 1.782.526 sztuk Akcji, stanowiących 1,66% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 1,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniach 8 i 9 marca 2012 roku HAWĘ Telekom Sp. z o.o. nabyła na własny rachunek w ramach Programu wykupu akcji własnych 1.900.000 sztuk Akcji. Po uwzględnieniu tych transakcji HAWĘ Telekom Sp. z o.o. posiadała łącznie 3.682.526 sztuk Akcji Spółki, stanowiących 3,43% kapitału zakładowego HAWĘ S.A. i dających 3,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 23 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę ponawiającą upoważnienie udzielone Zarządowi Spółki do nabycia Akcji własnych Spółki na zasadach określonych w Uchwale z dnia 28 czerwca 2011 roku w tej sprawie, z tym że zwiększono przedmiot nabycia akcji do liczby nie większej niż 20% ogólnej liczby akcji Spółki, co odpowiadać powinno nie więcej niż 20% kapitału zakładowego Spółki oraz zwiększono kwotę przeznaczoną na nabycie Akcji do kwoty 140 mln zł, obejmującą oprócz ceny akcji własnych, także koszty ich nabycia.

W dniu 29 marca 2012 roku Rada Nadzorcza HAWĘ S.A. podjęła uchwałę na wniosek Zarządu Spółki dotyczącą wyrażenia zgody na rozszerzenie celu Programu wykupu akcji własnych Spółki. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na odsprzedaż Akcji Spółki na rzecz inwestorów instytucjonalnych zgodnie z realizowaną przez Zarząd Spółki strategią uporządkowania struktury akcjonariatu w oparciu o duże, stabilne instytucje finansowe o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Dalszej odsprzedaży podlegać może maksymalnie 21.447.412 akcji, stanowiących nie więcej niż 20% kapitału zakładowego Spółki. Rada Nadzorcza ponownie wyraziła zgodę na nabywanie Akcji własnych Spółki przez HAWĘ Telekom Sp. z o.o. Jednocześnie Zgromadzenie Wspólników HAWĘ Telekom Sp. z o.o. podjęło uchwałę o upoważnieniu Zarządu HAWĘ Telekom Sp. z o.o. do odsprzedaży Akcji na rzecz inwestorów instytucjonalnych na warunkach wskazanych przez Zarząd HAWĘ Telekom Sp. z o.o.

W dniu 30 marca 2012 roku Zarząd HAWĘ S.A. podjął decyzję o rozszerzeniu Programu wykupu akcji, zakończeniu drugiego etapu Programu i rozpoczęciu wykonywania trzeciego etapu Programu oraz ponownie upoważnił do nabywania Akcji spółkę HAWĘ Telekom Sp. z o.o.

W dniu 30 marca 2012 roku HAWĘ Telekom Sp. z o.o. nabyła na własny rachunek w ramach Programu wykupu akcji własnych 345.800 sztuk Akcji. Po uwzględnieniu tej transakcji HAWĘ Telekom Sp. z o.o. posiadała łącznie 4.028.326 sztuk Akcji Spółki, stanowiących 3,76% kapitału zakładowego HAWĘ S.A. i dających 3,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 5 kwietnia 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła na własny rachunek w ramach Programu wykupu akcji własnych 825.688 sztuk Akcji. Po uwzględnieniu tej transakcji HAWE Telekom Sp. z o.o. posiadała łącznie 4.854.014 sztuk Akcji Spółki, stanowiących 4,53% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 4,53% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

#### **Program motywacyjny dla członków kluczowej kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE**

W dniu 4 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z dynamicznym rozwojem Grupy Kapitałowej HAWE, doceniając najwyższy poziom zarządzania, w celu wprowadzenia instrumentu długoterminowej motywacji kluczowych członków kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE podjęło uchwałę o wprowadzeniu programu motywacyjnego dla członków kluczowej kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE („Program Motywacyjny”). W ramach Programu Motywacyjnego wskazani pracownicy i współpracownicy o kluczowym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej HAWE, niezależnie od podstawy zatrudnienia, uprawnieni będą do nabycia akcji Spółki w terminach i na warunkach określonych w Programie Motywacyjnym. Łącznie zaoferowane zostanie nie więcej niż 1.100.000 sztuk akcji, stanowiących łącznie 1,03% kapitału zakładowego Spółki. W celu realizacji Programu Motywacyjnego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Radę Nadzorczą Spółki do rozszerzenia celu Programu wykupu akcji własnych w taki sposób, że Akcje nabywane przez Spółkę za pośrednictwem HAWE Telekom Sp. z o.o. będą mogły jednorazowo zostać zaoferowane uczestnikom Programu Motywacyjnego. Ponadto Rada Nadzorcza upoważniona została do określenia szczegółowych parametrów Programu Motywacyjnego. Okres realizacji Programu Motywacyjnego wyznaczono w terminie od dnia 5 kwietnia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając wniosek Zarządu Spółki, rozszerzyła cel Programu wykupu akcji własnych Spółki w taki sposób, że Akcje nabywane przez Spółkę za pośrednictwem HAWE Telekom Sp. z o.o. zostaną jednorazowo zaoferowane kluczowym członkom kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE. Decyzję Rada Nadzorcza umotywowwała tym, że wyniki finansowe Spółki i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej HAWE zależne są w znacznej mierze od członków kadry menadżerskiej Grupy, a związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju. Ponadto Rada Nadzorcza uznała, że możliwość preferencyjnego nabycia akcji ma istotne znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Grupy Kapitałowej HAWE. Rada Nadzorcza ustanowiła okres tzw. lock-up do dnia 30 kwietnia 2013 roku, którym zobowiązała nabywców Akcji do niesprzedawania Akcji w tym okresie, poza sprzedażą akcji na rzecz podmiotu będącego bankiem, funduszem inwestycyjnym albo funduszem emerytalnym lub na rzecz podmiotu zaakceptowanego przez Radę Nadzorczą. Sprzedaż w okresie lock-up mogła odbyć się wyłącznie na podstawie umowy cywilnoprawnej (tj. poza rynkiem regulowanym) lub w drodze transakcji pakietowej. Cenę, po której Akcje zostały zaoferowane ustalono na 3,00 zł za 1 sztukę Akcji.

W dniu 17 maja 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zrealizowała jeden z celów Programu wykupu akcji własnych poprzez zbycie na rzecz kluczowych członków kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE 1.100.000 sztuk Akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 1,03% udziału w kapitale zakładowym HAWE S.A. i dających 1,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zarząd HAWE S.A. dokonał wyceny Akcji dotyczących Programu Motywacyjnego, co szczegółowo opisano w nocie nr 11.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2012 rok.

W dniu 5 września 2013 roku zawarta została umowa pomiędzy HAWE S.A., HAWE Telekom Sp. z o.o. a osobą, która nabyła Akcje Spółki w ramach Programu

Motywacyjnego („Uprawniony”). Umowa miała na celu rozliczenie zobowiązania Uprawnionego wobec HAWE Telekom Sp. z o.o. do zapłaty ceny za nabycie Akcji Spółki. Rozliczenie zostało dokonane przez HAWE Telekom Sp. z o.o. w ramach Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. Na podstawie niniejszej umowy Uprawniony przeniósł na HAWE Telekom Sp. z o.o. własność Akcji za pośrednictwem domu maklerskiego, w liczbie odpowiadającej kwocie wymagalnej ceny Akcji, liczonej w oparciu o średni kurs Akcji z okresu 7 dni kalendarzowych w tygodniu poprzedzającym dzień podpisania umowy, tj. 258.985 sztuk Akcji po średnim kursie 3,818 zł za jedną Akcję, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Zarząd Spółki podjął decyzję o podpisaniu niniejszej umowy ze względu na brak możliwości uzyskania zaspokojenia przedmiotowego roszczenia w inny sposób.

Po uwzględnieniu tej transakcji HAWE Telekom Sp. z o.o. posiadała łącznie 4.012.999 sztuk akcji Spółki, stanowiących 3,74% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 3,74% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

#### **Zawarcie umowy zobowiązującej HAWE Telekom Sp. z o.o. do zakupu akcji HAWE S.A., zmiana wśród znaczących akcjonariuszy Spółki**

W dniu 18 stycznia 2013 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką Petrenams Ltd., ówczesnym znaczącym akcjonariuszem HAWE S.A., na podstawie której zobowiązała się do zakupu 3.000.000 sztuk akcji HAWE S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 2,80% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 2,80% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jednostkowa cena zakupu akcji została ustalona na poziomie 4,20 zł.

Akcje miały zostać nabyte w celu realizacji trzeciego etapu wykonywania Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. Nabycie akcji przez HAWE Telekom Sp. z o.o. miało odbyć się w ramach upoważnienia nadanego w dniu 29 marca 2012 roku przez Zgromadzenie Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o.

Po wykonaniu zobowiązania HAWE Telekom Sp. z o.o. miała posiadać 6.754.014 sztuk akcji HAWE S.A., stanowiących 6,30% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 6,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 3 czerwca 2013 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką Petrenams Ltd., na podstawie której została rozwiązana umowa z dnia 18 stycznia 2013 roku, w wyniku czego wygasły wszelkie roszczenia stron związane z zawarciem, wykonaniem lub rozwiązaniem tej umowy. Ponadto w wyniku realizacji postanowień zawartych w nowo zawartej umowie, HAWE Telekom Sp. z o.o. miała nabyć 200.000 sztuk akcji HAWE S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, za łączną cenę w wysokości 1 mln zł pod warunkiem, iż w terminie 90 dni od dnia podpisania umowy Petrenams Ltd. doprowadziłby do stanu, w którym akcje te będą wolne od jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na rzecz osób trzecich, jak również nie będą przedmiotem postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego, jak również nie będą przedmiotem jakiejkolwiek czynności prawnej, której wykonanie uniemożliwiłoby lub chociażby utrudniało realizację umowy. Petrenams Ltd. zobowiązał się, iż w terminie 110 dni od podpisania umowy dokona wszelkich czynności prawnych oraz faktycznych, koniecznych do nabycia akcji.

Akcje miały zostać nabyte, po spełnieniu się warunku jak powyżej, w celu realizacji trzeciego etapu wykonywania Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A. Nabycie akcji przez HAWE Telekom Sp. z o.o. miało odbyć się w ramach upoważnienia nadanego w dniu 29 marca 2012 roku przez Zgromadzenie Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2014 roku Petrenams Ltd. dokonał sprzedaży akcji HAWE S.A., w wyniku czego jego udział w kapitale Spółki spadł poniżej 5%.

W dniu 31 marca 2014 roku zawarty został aneks do umowy z dnia 3 czerwca 2013 roku, w którym wyznaczono nowe terminy przeniesienia własności akcji z Petrenams Ltd. na HAWE Telekom Sp. z o.o., tj.: w odniesieniu do 50.000 Akcji do dnia 15 kwietnia 2014 roku (I transza), w odniesieniu do 50.000 Akcji do dnia 15 maja 2014 roku (II transza), w odniesieniu do 100.000 Akcji do dnia 15 czerwca 2014 roku (III transza).

W dniu 16 czerwca 2014 roku zawarty został kolejny aneks do umowy z dnia 3 czerwca 2013 roku, w którym wyznaczono nowe terminy przeniesienia własności akcji z Petrenams Ltd. na HAWE Telekom Sp. z o.o. w ten sposób, że wcześniej ustaloną III transzę podzielono na dwie transze i ustalono terminy: w odniesieniu do 50.000 Akcji do dnia 30 czerwca 2014 roku (III transza) i w odniesieniu do 50.000 Akcji do dnia 31 sierpnia 2014 roku (IV transza).

W wyniku wykonania postanowień aneksów w odniesieniu do I, II i III transzy Akcji, tj. 150.000 Akcji, na dzień 30 września 2014 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania HAWE Telekom Sp. z o.o. posiadała łącznie 4.162.999 sztuk akcji Spółki, stanowiących 3,88% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 3,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 5 września 2014 roku zawarto porozumienie w zakresie zmiany terminu przeniesienia własności IV transzy akcji. Termin został wyznaczony na dzień 20 grudnia 2014 roku. Zabezpieczeniem realizacji porozumienia jest złożony HAWE Telekom Sp. z o.o. weksel własny in blanco, z prawem realizacji w przypadku, jeśli przeniesienie własności akcji w zakresie IV transzy nie nastąpi do dnia 20 grudnia 2014 roku.

#### **Zawarcie umowy opcji menadżerskich z Panem Krzysztofem Witoniem**

W dniu 27 marca 2013 roku pomiędzy Panem Krzysztofem Witoniem (pełniącym funkcję Prezesa Zarządu HAWE S.A. w okresie od marca 2013 roku do września 2014 roku), HAWE S.A. a HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarta została umowa opcji menadżerskich jako instrumentu motywacyjnego, na podstawie której po zrealizowaniu określonych w umowie celów strategicznych dla rozwoju Grupy Kapitałowej HAWE oraz jej wartości i pozycji rynkowej, Pan Krzysztof Witoń był uprawniony do zakupu akcji HAWE S.A. Akcje miały zostać zakupione od HAWE Telekom Sp. z o.o. i objąć akcje nabyte w ramach Programu wykupu akcji własnych. Cena jednej akcji wyznaczona została w wysokości 3,08 zł. Liczba akcji była uzależniona od stopnia realizacji wyznaczonych celów strategicznych na lata 2013 i 2014, określonych szczegółowo w przedmiotowej umowie, związanych bezpośrednio z wynikami Grupy Kapitałowej HAWE, kursem akcji HAWE S.A. oraz pozyskaniem finansowania dla Grupy Kapitałowej HAWE. Po odwołaniu Pana Krzysztofa Witonia z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu HAWE S.A. umowa przestała obowiązywać i akcje nie zostaną sprzedane.

#### **Podjęcie przez Walne Zgromadzenie HAWE S.A. uchwały o emisji warrantów subskrypcyjnych**

W dniu 1 lipca 2013 roku Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło uchwałę o emisji, 100 (stu) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, w ramach jednej emisji, z prawem do łącznego objęcia 10.712.900 akcji HAWE S.A. serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału (podwyższenie kapitału nastąpi, jeżeli osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji, wykonają je na określonych warunkach).

Emisja zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną. Prawo objęcia warrantów przysługiwać będzie osobom o kluczowym znaczeniu dla HAWE S.A. i spółek z jej Grupy Kapitałowej. Osoby uprawnione do objęcia warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z postanowieniami uchwały o emisji, o której mowa powyżej, zostaną wskazane w uchwałach Rady Nadzorczej HAWE S.A. Przydzielenie i objęcie warrantów nastąpi na warunkach określonych w uchwalonym zgodnie z postanowieniami tej uchwały Regulaminie Przydzielania Warrantów Subskrypcyjnych. Prawo poboru warrantów przez dotychczasowych Akcjonariuszy zostało w całości wyłączone, co jest ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie HAWE S.A., jak również różnych grup Akcjonariuszy.

Cena emisyjna jednej akcji obejmowanej w wyniku realizacji uprawnień z warrantu będzie równa 3,00 zł. Akcje obejmowane będą w zamian za wkłady pieniężne. Objęcie akcji z warrantu będzie mogło nastąpić w terminie do 2 lat od daty emisji warrantów. Akcje wprowadzone zostaną do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Celem emisji warrantów jest objęcie akcji przez kluczowych pracowników, menedżerów, współpracowników oraz osoby pełniące funkcje w organach Spółki lub spółek z jej Grupy

Kapitałowej, a więc pozyskanie kapitału bezpośrednio od osób żywnie zainteresowanych interesami, rozwojem i dobrem Spółki, a objęcie akcji za wkłady pieniężne pozwoli na skuteczne dokapitalizowanie Spółki i rozszerzenie jej możliwości dokonywania dalszych inwestycji i realizacji założonych programów rozwoju.

Dokładne warunki emisji zostały opisane szczegółowo w raporcie bieżącym RB-50/2013 z dnia 1 lipca 2013 roku, w uchwale numer 27, dostępnym na stronie internetowej Spółki [www.hawesa.pl](http://www.hawesa.pl).

### **Rozpoczęcie procesu pozyskiwania inwestora strategicznego dla Spółki**

W związku z informacjami na temat rozważanej sprzedaży pakietu akcji Spółki przez jednego z akcjonariuszy Spółki, po przeanalizowaniu możliwych strategicznych scenariuszy rozwoju Spółki, w dniu 30 lipca 2014 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskiwania inwestora strategicznego dla Spółki.

W opinii Zarządu Spółki, niezbędnym warunkiem realizacji przyjętej strategii jest zapewnienie Spółce stabilnej struktury własnościowej. Z tego względu Zarząd Spółki jest zainteresowany pozyskaniem inwestora strategicznego, który będzie wspierał Spółkę w jej dalszym rozwoju.

Intencją Zarządu Spółki jest pozyskanie inwestora strategicznego w ramach transparentnego procesu prowadzonego z poszanowaniem praw wszystkich akcjonariuszy. Dlatego też, w opinii Zarządu, optymalnym, aczkolwiek niezależnym od decyzji Spółki sposobem nabycia akcji Spółki przez inwestora strategicznego powinno być ogłoszenie wezwania na sprzedaż akcji Spółki.

W okresie między końcem okresu sprawozdawczego a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne zmiany w strukturze własnościowej i kapitałowej HAWE S.A.

## **2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA**

### **Podstawa sporządzenia**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego, roku poprzedniego i okresu porównywalnego. Do sporządzenia niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady (polityki) rachunkowości i metody obliczeniowe, które zastosowano do sporządzenia ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Wybrane pozycje sprawozdań w wyniku korekty wyniku lat ubiegłych uległy zmianie w stosunku do sprawozdań z wcześniejszych okresów sprawozdawczych, co szczegółowo opisano w punkcie nr 14 niniejszego sprawozdania.

Kwartalny raport został sporządzony w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe (bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych),
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta (bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych), zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, uwzględniając możliwość określoną w §83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji

bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259),

- informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych,
- pozostałe informacje dodatkowe.

**Prezentowany raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał bieżącego i poprzedniego roku obrotowego, kwartalnie i narastająco, w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym dodatkowo za poprzedni rok obrotowy, a w przypadku bilansu – na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku obrotowego, na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał, tj. na koniec pierwszego półrocza, na koniec poprzedniego roku obrotowego oraz na koniec analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.**

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

Zarówno sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są prezentowane w złotych polskich. Złoty polski jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy. Wszystkie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej. Ewentualne jednostkowe niezgodności w tabelach pomiędzy prezentowanymi danymi a podsumowaniami wynikają z zaokrągleń do pełnych tysięcy.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w punkcie nr 12 niniejszego sprawozdania.

#### **Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności, w tym zagrożenia płynności oraz zagrożenia finansowania bieżącej działalności Grupy Kapitałowej i Spółki.

#### **Wycena wartości umów leasingu finansowego świadczonych przez Grupe**

HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła w okresie trzech kwartałów 2014 roku i ujęła w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2014 roku kilka umów oraz aneksów do umów dzierżawy włókien światłowodowych, które mają charakter leasingu finansowego. Umowy te rozliczane są, zgodnie z opisem w punkcie „Leasing. Grupa jako leasingodawca” w dalszej części niniejszego dokumentu, przez okres 20 lat. Umowy te, podobnie jak część z podpisanych w latach ubiegłych umów, zawarto na okres krótszy niż 20 lat. W sumie HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła 26 umów na okresy krótsze niż 15 lat i rozpoznała z tego tytułu przychody w wysokości 27.493 tys. zł w okresie trzech kwartałów 2014 roku i 200.277 tys. zł w latach ubiegłych.

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

20 lat, to jest okres zbieżny z okresem ekonomicznego zużycia się włókien światłowodowych.

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

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

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

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

**Zmiany do standardów, nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 roku**

Następujące zmiany do standardów, nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- f) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne
- g) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- j) KIMSF 21: Opłaty.

W 2014 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od dnia 1 stycznia 2014 roku.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

**Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską**

Następujące standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)
- b) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- c) „Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r. – opóźniony
- d) „Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r. - opóźniony
- e) MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- f) MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 r.
- g) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo – Rośliny produkcyjne” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- h) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- i) Poprawka do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

**Zastosowane kursy walut**

Podstawową walutą funkcjonalną środowiska gospodarczego stanowi złoty polski.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,1803 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,2231 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2014 roku według kursu 4,1755 PLN/EUR,



- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2013 roku według kursu 4,1472 PLN/EUR.

### **Zasady rachunkowości**

Pierwszym rokiem, w którym Grupa sporządzała sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, był rok 2007. Grupa wprowadziła zmiany w stosowanych dotychczas zasadach rachunkowości, które polegały na przyjęciu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Ostatnie sprawozdanie finansowe według Polskich Standardów Rachunkowości zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku, zatem datą przejścia na MSSF był dzień 1 stycznia 2007 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych oraz gruntów wycenionych w wartości godziwej.

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

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

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<b>Typ</b>	<b>Okres</b>
Budynki i budowle	10 - 60 lat
Infrastruktura teletechniczna	15 - 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 - 15 lat
Środki transportu	3 - 14 lat

Meble i wyposażenie	2 – 10 lat
Inne	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników

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

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

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

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

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

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

W przeciwnym razie jest on amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

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

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

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

### **Wartości niematerialne**

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

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie,
- nabyte prawa majątkowe,
- relacje z klientami,
- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych

oraz zdobniczych.

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

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

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

Dla wartości niematerialnych Grupa przyjęła wartość końcową w wysokości zero.

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

<b>Typ</b>	<b>Okres</b>
Oprogramowanie komputerowe	2 - 3 lata
Licencje na programy komputerowe	1 - 3 lata
Relacje z klientami	3 - 5 lat
Nabyte prawa majątkowe	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników
Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie	koszty wytworzenia oprogramowania aktywowane są, jeśli można wiarygodnie ustalić ten koszt i określić moment rozpoczęcia oraz zakończenia prac związanych z jego wytworzeniem

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna wartości niematerialnych podlegają weryfikacji na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Odpisy aktualizujące wartości niematerialne, z wyłączeniem wartości niematerialnych nie oddanych do użytkowania, ujmuje się kosztach operacyjnych.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się oraz ujmuje w rachunku zysków i strat jako różnicę pomiędzy wartością godziwą przychodów ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na inne wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe,

nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

### *Wartość firmy*

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości a). nad wartością b)., czyli:

a). sumy:

- przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF 3.32, który wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3.32 oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,

b). nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3.32.

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

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### Testy utraty wartości oraz ośrodki wypracowujące środki pieniężne (ang. cash generating units - „CGU”)

Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz podlega testowi utraty wartości przynajmniej raz w roku lub częściej, jeśli wystąpiła przesłanka utraty wartości. MSR 36 „Utrata wartości aktywów” wymaga, aby testy utraty wartości były przeprowadzane na poziomie każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy (ośrodek wypracowujący środki pieniężne definiuje się jako najmniejszy możliwy do określenia zespół aktywów, który wypracowuje wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub ich zespołów). Wartość firmy alokuje się do tych pojedynczych CGU lub grup CGU, od których oczekuje się powstania synergii z połączeń jednostek gospodarczych.

### Wartość odzyskiwalna

W celu ustalenia, czy należy rozpoznać odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, porównuje się wartość bilansową aktywów i zobowiązań danego CGU (lub grup CGU) łącznie z przypisaną do nich wartością firmy, do ich wartości odzyskiwalnej. Wartość

odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest najlepszym szacunkiem kwoty możliwej do uzyskania ze sprzedaży CGU na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po potrąceniu kosztów zbycia. Ten szacunek jest ustalany na podstawie dostępnych informacji rynkowych z uwzględnieniem specyficznych warunków transakcji.

Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych wypracowanych przez CGU lub grupę CGU, uwzględniającą wartość firmy. Szacunki przepływów środków pieniężnych są oparte na założeniach rynkowych i regulacyjnych, założeniach dotyczących przedłużeń koncesji oraz przewidywanych przez kierownictwo Grupy warunkach biznesowych, w następujący sposób:

- plany przepływów środków pieniężnych są oparte na planie finansowym oraz jego ekstrapolacji w nieskończoność poprzez zastosowanie malejącej lub stałej stopy wzrostu odzwierciedlającej spodziewany długoterminowy trend rynku,
- uzyskane szacunki przepływów środków pieniężnych są następnie dyskontowane z użyciem odpowiedniej stopy dyskontowej dla danej działalności.

Jeżeli wartość odzyskiwalna CGU, do której przypisano wartość firmy, jest mniejsza niż jej wartość bilansowa, wówczas ujmuje się odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości różnicy. Odpis aktualizujący przypisuje się w pierwszej kolejności do wartości firmy, obniżając jej wartość, a następnie proporcjonalnie do innych aktywów należących do CGU.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie zysku operacyjnego. Takie odpisy nie są odwracane.

#### Informacja dotycząca ośrodków wypracowujących środki pieniężne

Większość pojedynczych składników aktywów Grupy nie wypracowuje wpływów pieniężnych, które byłyby niezależne od wpływów generowanych przez pozostałe aktywa. W związku z tym za pojedyncze ośrodki wypracowujące środki pieniężne uznano podstawowe segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej HAWE – tj. działalność telekomunikacyjną oraz działalność budowlaną.

## **Leasing**

### *Grupa jako leasingobiorca*

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

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

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

### *Grupa jako leasingodawca*

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna,

ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

### **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

#### *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

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

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

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

*Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dni bilansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

*Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki ujmuje się w pozycji bilansowej: „oprocentowane kredyty i pożyczki”. Po początkowym ujęciu pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

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

*Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży



lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na koniec okresu sprawozdawczego.

W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

#### *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu*

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

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych

o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

#### *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

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

#### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

#### **Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

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

#### **Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

#### *Zabezpieczenie wartości godziwej*

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

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

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

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

### *Zabezpieczenie przepływów pieniężnych*

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

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

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

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

Zaprzestaje się stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli przestano spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

### **Zapasy**

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

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów oraz stan zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według szczegółowej identyfikacji ceny danego składnika,
- wyroby gotowe, półfabrykaty i produkcja w toku – według rzeczywistych kosztów

wytworzenia.

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

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

### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, pomniejszone o rabaty i upusty, łącznie z podatkiem od towarów i usług oraz należności z tytułu przychodów na podstawie wartości usług dostarczonych do klientów i na dzień bilansowy niezafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

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

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

Za należności uznaje się:

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

oraz prezentowane w odrębnych pozycjach sprawozdawczych:

- kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych,
- pożyczki udzielone,
- inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
- rozliczenia międzyokresowe czynne.

### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

Grupa zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności przeterminowanych, dokonuje oszacowania wartości należności nieściągalnych kierując się zasadą, że na wszystkie należności nieściągalne i wątpliwe przeterminowane powyżej 180 dni tworzy 100% odpisu na ich wartość, a na wszystkie nieściągalne i wątpliwe przeterminowane powyżej 90 dni – 50% odpisu na ich wartość. Dodatkowo tworzone są odpisy aktualizujące należności od odbiorców, wobec których wszczęte zostało postępowanie upadłościowe oraz na należności kwestionowane przez dłużników.

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz w rachunku

przepływów pieniężnych obejmuje środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

### **Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

Grupa zalicza do zobowiązań:

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

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów

pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### **Odprawy emerytalne**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych, które wypłacane są jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę, a ich wysokość zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy koniec okresu sprawozdawczego jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do końca okresu sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

### **Płatności w formie akcji własnych**

Płatności dokonywane w formie akcji własnych wyceniane są w wartości godziwej przyznanych instrumentów finansowych (akcji, warrantów). Wartość godziwa instrumentów ustalana jest w oparciu o wysokość kursu giełdowego akcji Spółki z uwzględnieniem warunków, na jakich instrumenty finansowe zostały przyznane.

### **Przychody**

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

#### *Sprzedaż towarów i produktów*

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

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

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

Przychody z usług telekomunikacyjnych ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych za wykonane usługi w ramach podstawowej działalności operacyjnej, po pomniejszeniu o rabaty, upusty i podatek od towarów i usług.

Przychód ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych ujmowany jest w okresie, w którym usługi świadczone.

#### *Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane i projektowe*

Usługi budowlane i projektowe stanowią jedną z podstawowych działalności Grupy, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty na usługi budowlane i projektowe, których okres realizacji jest dłuższy niż miesiąc, a ich całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów,

kosztów oraz wyniku finansowego) są rozliczane przez Grupę proporcjonalnie do stopnia realizacji kontraktu.

Przychody całkowite z kontraktów obejmują kwotę przychodów wynikającą z umowy pierwotnej, skorygowaną o wszystkie następne zmiany umowy (aneksy) oraz wszelkie umowy dodatkowe, ściśle związane z danym projektem.

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane w przypadku, gdy istnieje pewność (podpisana umowa bądź aneksy do umowy) lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo (paraflowane aneksy do umowy, bądź umowy wstępne), że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

Na całkowity koszt kontraktu składają się koszty bezpośrednie, uzasadnione koszty pośrednie oraz wszystkie pozostałe koszty, którymi zgodnie z warunkami umowy można przypisać do danego zlecenia i obciążyć nimi zleceniodawcę.

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

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

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające na dany okres sprawozdawczy ujmuje się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów, natomiast w bilansie jako kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych.

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

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

#### *Pozostałe przychody i zyski operacyjne*

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

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

#### *Przychody finansowe*

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

W przychodach finansowych ujmuje się w szczególności:

- przychody z odsetek od leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej,
- przychody z odsetek od pożyczek i obligacji,
- zyski z tytułu różnic kursowych,



- zyski z lokat bankowych,
- zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Grupy (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

#### *Dywidendy*

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

#### *Dotacje rządowe*

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

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

#### **Koszty**

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

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

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

#### *Pozostałe koszty i straty operacyjne*

Kosztami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy okresu są pozostałe koszty i straty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w szczególności:

- odsetki od zaległych zobowiązań wobec dostawców i bieżących zobowiązań finansowych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary, odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- pozostałe koszty operacyjne.

#### *Koszty finansowe*

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

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

## **Podatki**

### *Podatek bieżący*

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### *Podatek odroczony*

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

#### *Podatek od towarów i usług*

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

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

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

#### **Zarządzanie kapitałem**

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

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

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

#### **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

### 3. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH SPRAWOZDAWCZYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nastąpiły zmiany wielkości szacunkowych dotyczących podatku odroczonego, rezerw oraz kwot należnych.

Zmiana podatku odroczonego	30.09.2014 r.	Zmiany w okresie od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>			
Roczna korekta VAT	0	-46	46
Umowy leasingu finansowego	53 361	5 945	47 416
Inne	0	-3	3
<b>Razem</b>	<b>53 361</b>	<b>5 896</b>	<b>47 464</b>
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>			
Odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	117	-121	238
Kary za nieterminowe wykonanie umowy	20	0	20
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 326	980	346
Utworzone rezerwy na koszty	865	-237	1 102
Amortyzacja podatkowa	0	0	0
Różnice kursowe	457	0	457
Odsetki od wyemitowanych obligacji	86	-5	91
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	10	-36	46
Naliczone i niezapłacone odsetki	110	-1 019	1 129
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	587	-98	685
Różnice dotyczące zobowiązań (wynagrodzenia, ZUS)	128	-95	223
Różnice dotyczące zobowiązań - inne	259	-98	357
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	4 131	1 648	2 483
<b>Razem</b>	<b>8 097</b>	<b>919</b>	<b>7 178</b>
<b>Rezerwa netto (-) / Aktywa netto (+) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-45 264</b>	<b>-4 977</b>	<b>-40 286</b>

Zmiana stanu rezerw	30.09.2014 r.	Zmiany w okresie od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.	31.12.2013 r.
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	48	0	48
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	775	-430	1 205
Inne rezerwy	819	-775	1 593
<b>Razem</b>	<b>1 641</b>	<b>-1 205</b>	<b>2 846</b>

Zmiana stanu kwot należnych	30.09.2014 r.	Zmiany w okresie od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.	31.12.2013 r.
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych	58 971	46 663	12 309
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych	460	-1 539	1 999
<b>Razem</b>	<b>59 431</b>	<b>45 123</b>	<b>14 308</b>

#### 4. ISTOTNE NABYCIA I SPRZEDAŻ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

- zakupu w wysokości 2.410 tys. zł,
- przyjęcia w leasing finansowy w wysokości 4.507 tys. zł,
- sprzedaży i oddania w leasing finansowy w wysokości 8.724 tys. zł,
- zwiększeń wartości środków trwałych w budowie w wysokości 8.028 tys. zł,
- ponadto amortyzacja wyniosła 10.327 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany wartości infrastruktury, które miały miejsce w okresie trzech kwartałów 2014 roku.

	30.09.2014 r.	Zmiany w okresie od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.					31.12.2013 r.
		zakup	przyjęcia w leasing finansowy	sprzedaż i oddania w leasing finansowy	zwiększenia środków trwałych w budowie	amortyzacja	
<b>Infrastruktura teletechniczna</b>	<b>291 705</b>	2 410	4 507	-8 724	8 028	-10 327	<b>295 811</b>

#### 5. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ EMITENTA, W OKRESIE KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

##### Pozyskiwanie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. kolejnych umów na usługi wieloletniej dzierżawy własnej infrastruktury światłowodowej i sprzedaż włókien światłowodowych

W bieżącym roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. kontynuuje pozyskiwanie klientów i podpisywanie nowych umów na świadczenie usług dzierżawy tzw. „ciemnych włókien światłowodowych”.

Dotychczas zawarte zostały wieloletnie umowy w tym zakresie ze spółkami m.in.: Netia S.A., ATM S.A., T-Mobile Polska S.A., Polkomtel S.A., Multimedia Polska S.A., UPC Polska Sp. z o.o., Aero<sup>2</sup> Sp. z o.o., Vectra S.A., GTS Poland Sp. z o.o., TK Telekom Sp. z o.o., RETN, Cogent Communications Poland Sp. z o.o., E-Global Telecom Services Sp. z o.o., MNI Telecom S.A., Tel Team Inwestycje Sp. z o.o., Sitel Sp. z o.o., Dial Telecom A.S.

Skutki finansowe umów, z tytułu których świadczenie usług dopiero zostanie rozpoczęte, zostaną ujęte w sprawozdaniach finansowych obejmujących kolejne okresy sprawozdawcze.

Ponadto w I kwartale 2014 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. realizowała zapisy umowy zawartej w dniu 27 grudnia 2013 roku ze spółką ATM S.A., której przedmiotem jest sprzedaż włókien światłowodowych w kilku relacjach wraz ze świadczeniem usług serwisu sprzedanych włókien. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży włókien światłowodowych wyniosły ponad 4 mln zł, natomiast przychody z tytułu świadczonych usług serwisu włókien będą wynosiły ponad 120 tys. zł rocznie.

W dniu 27 czerwca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką ATM S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż włókien światłowodowych w kilku relacjach wraz ze świadczeniem usług serwisu sprzedanych włókien. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży włókien światłowodowych wyniosły ponad 2,5 mln zł, natomiast przychody z tytułu świadczonych usług serwisu włókien będą wynosiły ponad 55 tys. zł rocznie.

W dniu 30 czerwca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką Dial Telecom A.S. Przedmiotem umowy jest dzierżawa włókien światłowodowych w kilku relacjach wraz ze świadczeniem usług serwisu sprzedanych włókien oraz kolokacji. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu dzierżawy włókien światłowodowych wyniosły prawie 6 mln zł, natomiast przychody z tytułu świadczonych usług serwisu włókien oraz kolokacji będą wynosiły prawie 200 tys. zł rocznie.

Kolejne zawierane umowy świadczą o rosnącym zapotrzebowaniu operatorów telekomunikacyjnych na wykorzystanie infrastruktury światłowodowej posiadanej przez HAWE Telekom Sp. z o.o., a tym samym potwierdza rosnącą pozycję Grupy Kapitałowej HAWE na rynku telekomunikacyjnym.

### **Realizacja zawartych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umów sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego oraz wykonania towarzyszących prac budowlanych**

Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. realizuje obecnie umowy sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego oraz wykonania towarzyszących prac budowlanych.

W dniu 20 września 2013 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła ze spółką ACISA S.A. Oddział w Polsce umowę dotyczącą sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego oraz wykonania towarzyszących prac budowlanych.

Przedmiotem umowy jest zbycie rurociągu telekomunikacyjnego HDPE o średnicy 40 mm należącego do HAWE Telekom Sp. z o.o., położonego na terenie województwa lubelskiego, stanowiącego część infrastruktury przeznaczonej na sprzedaż oraz wykonanie robót budowlanych polegających na uzbrojeniu rurociągu telekomunikacyjnego w system mikrokanalizacji. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu wykonania umowy wyniosą łącznie od 17,85 mln zł do 22,72 mln zł, a ich ostateczna wartość będzie uzależniona od długości wykorzystanego rurociągu telekomunikacyjnego.

W dniu 12 listopada 2013 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła ze spółką ALDESA CONSTRUCCIONES S.A. Oddział w Polsce umowę dotyczącą sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego oraz wykonania towarzyszących prac budowlanych.

Przedmiotem umowy jest zbycie rurociągu telekomunikacyjnego HDPE o średnicy 40 mm należącego do HAWE Telekom Sp. z o.o., położonego na terenie województwa podlaskiego, stanowiącego część infrastruktury przeznaczonej na sprzedaż oraz wykonanie robót budowlanych polegających na uzbrojeniu rurociągu telekomunikacyjnego w system mikrokanalizacji. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu wykonania umowy wyniosą łącznie od 5 mln zł do 6 mln zł, a ich ostateczna wartość będzie uzależniona od długości wykorzystanego rurociągu telekomunikacyjnego.

W dniu 31 marca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła ze spółką PBT ZACHÓD S.A. umowę dotyczącą sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego. Przedmiotem umowy było zbycie rurociągu telekomunikacyjnego HDPE o średnicy 40 mm należącego do HAWE Telekom Sp. z o.o., położonego na terenie województwa wielkopolskiego, stanowiącego część infrastruktury przeznaczonej na sprzedaż. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu wykonania umowy wyniosły 5,8 mln zł.

Zawarcie przedmiotowych umów stanowi element realizacji założeń biznesowych Grupy Kapitałowej HAWE polegających na zbywaniu składników aktywów, które zostały wytworzone z założeniem późniejszej ich odsprzedaży.

### **Realizacja budowy III etapu inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE**

III etap inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE prowadzonej przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. obejmował następujące relacje:

(a) Poznań – Wrocław,

- (b) Kraków – Katowice,
- (c) Sochaczew – Warszawa,
- (d) Warszawa – Biała Podlaska – Terespol.

W I półroczu 2014 roku nastąpił odbiór techniczny i oddanie do użytku nowych relacji, co jest ostatnim etapem budowy sieci szkieletowej na centralnym odcinku i otwiera najkrótszą drogę dla międzynarodowego ruchu tranzytowego pomiędzy wschodnią a zachodnią granicą Polski. Umożliwia to transfer danych ze wschodu na zachód Europy z najniższymi możliwymi opóźnieniami, co jest atrakcyjne zarówno dla polskich, jak i międzynarodowych operatorów telekomunikacyjnych.

Jednocześnie domykając dwa ringi światłowodowe HAWE Telekom Sp. z o.o. umożliwi podwójną redundancję swojej sieci, co zapewnia jeszcze większe bezpieczeństwo i stabilność dla usług świadczonych na bazie Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE.

Ukończenie inwestycji w rozbudowę sieci szkieletowej na tych odcinkach jest kluczowym elementem realizacji strategii rozwoju Spółki.

HAWE Telekom Sp. z o.o. widzi zainteresowanie nowymi odcinkami obecnych i nowych klientów, co pozwala oczekiwać kolejnych umów komercjalizujących oddaną do użytku infrastrukturę.

Całkowita długość optyczna Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE wynosi około 3.800 km, a łącznie z relacjami dzierżawionymi ponad 5.000 km.

#### **Realizacja umów dotyczących Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim**

W dniu 11 lutego 2013 roku ORSS Sp. z o.o., HAWE S.A., Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. oraz TP Teltech Sp. z o.o. podpisały umowę o finansowaniu i koordynacji podwykonawstwa, określającą zasady współpracy pomiędzy spółkami w zakresie występowania i realizacji Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim, poprzez otwartą platformę inwestycyjną, której liderem jest ORSS Sp. z o.o., jako spółka celowa w 100% zależna od HAWE S.A.

Ponadto w tym samym dniu ORSS Sp. z o.o. podpisała warunkowe umowy podwykonawcze z HAWE S.A., Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. oraz TP Teltech Sp. z o.o., których przedmiotem jest wykonanie projektu i budowy pasywnej (dotyczy HAWE S.A. i TP Teltech Sp. z o.o.) oraz aktywnej (dotyczy Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.) infrastruktury telekomunikacyjnej, w przypadku zawarcia przez ORSS Sp. z o.o. umowy z Województwem Warmińsko-Mazurskim. Warunek ten spełnił się w dniu 19 kwietnia 2013 roku.

W dniu 19 kwietnia 2013 roku ORSS Sp. z o.o. zawarła z Województwem Warmińsko-Mazurskim umowę o partnerstwie publiczno-prywatnym, której przedmiotem jest przedsięwzięcie polegające na realizacji, utrzymaniu i zarządzaniu siecią szerokopasmowego Internetu realizowanego w ramach Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim.

Projekt zakłada zaprojektowanie, budowę, utrzymanie oraz zaoferowanie usług z wykorzystaniem infrastruktury teleinformatycznej na terenie Województwa Warmińsko-Mazurskiego, tworzącej ponadregionalną sieć szerokopasmowego dostępu do Internetu, o długości 2.241 km. Wartość Projektu wynosi 316 mln zł brutto.

W dniu 28 maja 2013 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o. umowę podwykonawczą, której przedmiotem jest wykonywanie przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. projektu i budowy pasywnej infrastruktury światłowodowej w ramach Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim.

### **Realizacja umów dotyczących Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Podkarpackim**

W dniu 4 lipca 2013 roku ORSS Sp. z o.o., HAWE S.A., Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. oraz TP Teltech Sp. z o.o. podpisały umowę o finansowaniu i koordynacji podwykonawstwa, określającą zasady współpracy pomiędzy spółkami w zakresie występowania i realizacji Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Podkarpackim, poprzez otwartą platformę inwestycyjną, której liderem jest ORSS Sp. z o.o., jako spółka celowa w 100% zależna od HAWE S.A.

Ponadto w tym samym dniu ORSS Sp. z o.o. podpisała warunkowe umowy podwykonawcze z HAWE S.A., Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. oraz TP Teltech Sp. z o.o., których przedmiotem jest wykonanie projektu i budowy pasywnej (dotyczy HAWE S.A. i TP Teltech Sp. z o.o.) oraz aktywnej (dotyczy Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.) infrastruktury telekomunikacyjnej, w przypadku zawarcia przez ORSS Sp. z o.o. umowy z Województwem Podkarpackim. Warunek ten spełnił się w dniu 26 września 2013 roku.

W dniu 26 września 2013 roku ORSS Sp. z o.o. zawarła z Województwem Podkarpackim umowę o partnerstwie publiczno-prywatnym, której przedmiotem jest przedsięwzięcie polegające na realizacji, utrzymaniu i zarządzaniu siecią szerokopasmowego Internetu realizowanego w ramach Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Podkarpackim.

Projekt zakłada zaprojektowanie, budowę, utrzymanie oraz zaoferowanie usług z wykorzystaniem infrastruktury teleinformatycznej na terenie Województwa Podkarpackiego, tworzącej ponadregionalną sieć szerokopasmowego dostępu do Internetu, o długości 2.006 km. Wartość Projektu wynosi 311 mln zł brutto.

W dniu 22 października 2013 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o. umowę podwykonawczą, której przedmiotem jest wykonywanie przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. projektu i budowy pasywnej infrastruktury światłowodowej w ramach Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Podkarpackim.

### **Współpraca HAWE S.A. ze spółką Exatel S.A.**

W dniu 21 maja 2013 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką Exatel S.A. umowę o współpracy związanej z projektami realizowanymi na rynku administracji publicznej ze szczególnym uwzględnieniem wykorzystania dofinansowania ze środków unijnych mających na celu rozwój infrastruktury teleinformatycznej na terenie Polski. Współpraca Spółki z Exatel S.A. obejmować będzie w szczególności: rozwój współpracy międzyoperatorskiej, wzajemne uzupełnianie infrastruktury, wdrożenie efektywnych form udostępniania i użytkowania sieci w różnych modelach, skoordynowane wykorzystanie potencjału i doświadczeń przy projektowaniu, budowie, modernizacji oraz utrzymaniu infrastruktury oraz dostarczanie i udostępnianie istniejącej infrastruktury teleinformatycznej.

### **Współpraca HAWE S.A. ze spółką HUAWEI Polska Sp. z o.o.**

W dniu 12 kwietnia 2013 roku HAWE S.A. podpisała ze spółką HUAWEI Polska Sp. z o.o. list intencyjny dotyczący współpracy przy realizacji projektu polegającego na budowie ogólnopolskiej sieci światłowodowej, w tym sieci dostępowej (tzw. „ostatniej mili”) w technologii FTTH (*Fiber-to-the-Home*).

W dniu 22 maja 2013 roku Zarząd HAWE S.A. podjął decyzję potwierdzającą rozpoczęcie kolejnego etapu współpracy Spółki z HUAWEI Polska Sp. z o.o.

Uszczegółowienie warunków wzajemnej współpracy dotyczącej realizacji projektu FTTH będzie dotyczyć w szczególności warunków dostawy warstwy aktywnej przez HUAWEI Polska Sp. z o.o. oraz warunków wspólnego finansowania realizacji projektu FTTH.



### **Współpraca HAWE S.A. ze spółką Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.**

W dniu 11 czerwca 2013 roku HAWE S.A. podpisała ze spółką Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. umowę o współpracy przy realizacji projektu polegającego na budowie ogólnopolskiej sieci światłowodowej, w tym sieci dostępowej (tzw. „ostatniej mili”) w technologii FTTH (*Fiber-to-the-Home*).

Przedmiotem umowy jest określenie szczegółowych warunków współpracy związanej z realizacją projektu FTTH, a w szczególności warunków dostawy warstwy aktywnej przez Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. oraz warunków pozyskania finansowania realizacji projektu FTTH.

### **Realizacja Strategii Grupy Kapitałowej HAWE na lata 2013-2017**

W dniu 11 czerwca 2013 roku Zarząd HAWE S.A. przyjął i zaprezentował podczas konferencji prasowej Strategię Grupy Kapitałowej HAWE na lata 2013-2017.

Grupa Kapitałowa HAWE, realizując plany w obszarze rozwoju sieci dostępowej nowej generacji, chce się zamienić z operatora sieci szkieletowej w największego otwartego operatora infrastruktury światłowodowej w Polsce, wspierając rozwój gospodarki lokalnej, zarówno w terenach o wysokim popycie, jak i na terenach zagrożonych wykluczeniem cyfrowym. Poprzez stabilizację i rozwój obecnego biznesu stworzone zostaną silne fundamenty do ekspansji na rynku budowy i usług operatorskich sieci szerokopasmowych, zwłaszcza regionalnych sieci dystrybucyjnych oraz sieci FTTH (*Fiber-to-the-Home*). Kluczowym dla dalszego rozwoju działalności telekomunikacyjnej Grupy Kapitałowej HAWE będzie rozwój geograficzny, zagęszczenie sieci punktów dostępu dla innych operatorów poprzez pozyskanie brakujących relacji, wykorzystanie powstających sieci regionalnych i wymianę włókien. Wykorzystane zostaną kompetencje i potencjał HAWE Budownictwo Sp. z o.o. do rozwoju własnych sieci dostępowych oraz sieci budowanych ze środków unijnych. Wygrane przetargi na projektowanie, budowę i użytkowanie regionalnych sieci szerokopasmowych oraz plany uczestnictwa w kolejnych przetargach pozwolą Grupie Kapitałowej HAWE uzyskać pozycję lidera na regionalnych rynkach sieci i usług szerokopasmowych. Sieci FTTH rozwijane będą w dwóch modelach: partnerskim, opartym o średnio- i długoterminowe kontrakty na dedykowane usługi operatorskie, oraz otwartym, z wykorzystaniem środków unijnych oraz środków pozyskanych od partnerów technologicznych.

Szczegóły Strategii zamieszczono w załączniku do raportu bieżącego RB-39/2013 z dnia 11 czerwca 2013 roku, dostępnym na stronie internetowej Spółki [www.hawesa.pl](http://www.hawesa.pl).

### **Zawarcie umowy na realizację projektu FTTH na Ursynowie**

W dniu 15 października 2013 roku HAWE S.A. zawarła z Urzędem Dzielnicy Ursynów Miasta Stołecznego Warszawy umowę o współpracy, mającej na celu rozwój infrastruktury teleinformatycznej na terenie Dzielnicy Ursynów Miasta Stołecznego Warszawy. Umowa obejmuje budowę i optymalizację wykorzystania sieci dostępowych w technologii FTTH (*Fiber-to-the-Home*) oraz współpracę przy wdrażaniu projektów wykorzystujących powstałą sieć światłowodową.

W ramach realizacji umowy Spółka planuje uruchomienie pilotażowego projektu sieci dostępowej FTTH, stanowiące element realizacji strategii Grupy Kapitałowej HAWE ogłoszonej w dniu 11 czerwca 2013 roku, w zakresie budowy otwartej sieci dostępowej FTTH, w ramach której Spółka do roku 2017 ma wybudować 1.200.000 linii.

### **Podpisanie przez HAWE S.A. Listu Intencyjnego z Polskimi Inwestycjami Rozwojowymi S.A., zamierzenie powołania spółki kapitałowej specjalnego przeznaczenia**

W dniu 19 grudnia 2013 roku Spółka podpisała List Intencyjny z Polskimi Inwestycjami Rozwojowymi S.A. z siedzibą w Warszawie („PIR”). Podpisany List Intencyjny dotyczy nawiązania współpracy i określa wstępne jej zasady w zakresie współfinansowania Projektu FTTH.

W ramach Projektu Spółka zamierza powołać spółkę kapitałową specjalnego przeznaczenia („SPV”). Ostateczna decyzja inwestycyjna zostanie podjęta przez PIR na podstawie przeprowadzonego badania due diligence Projektu. W przypadku

pozytywnej decyzji podjętej przez PIR, udziały w SPV byłyby objęte przez Spółkę (lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej Spółki) oraz PIR, przy czym zgodnie z podpisanym Listem Intencyjnym, Spółka (lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej Spółki) wniosłaby do SPV kwotę ok. 127 mln zł, a PIR kwotę ok. 123 mln zł.

W ramach Projektu planowana jest budowa sieci dostępowej FTTH w modelu partnerskim, tj. w ścisłej współpracy z operatorami telekomunikacyjnymi oraz w modelu otwartym polegającym na udostępnieniu możliwości dzierżawy łączy światłowodowych wszystkim innym zainteresowanym podmiotom rynkowym.

W ramach Projektu planowane jest wybudowanie 870 tys. przyłączy (tzw. homes passed) w okresie 6 lat oraz 1,22 mln przyłączy w okresie 11 lat. Łączne nakłady inwestycyjne w ramach Projektu szacowane są na 560 mln zł w okresie 6 lat oraz 890 mln zł w okresie 11 lat.

**Podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. w drodze wniesienia do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o.**

W dniu 4 grudnia 2013 roku Zarząd HAWE S.A. po dokonaniu analizy prawnej oraz finansowej podjął decyzję o realizacji projektu polegającego na wniesieniu do spółki zależnej Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. Przeprowadzenie tej transakcji jest elementem strategii Spółki na lata 2013-2017. Celem transakcji jest skonsolidowanie biznesu telekomunikacyjnego w Grupie w ramach struktury spółki Mediatel S.A. Wniesienie udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. do spółki Mediatel S.A. pozwoli m.in. na rynkową wycenę HAWE Telekom Sp. z o.o.

W dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A., z kwoty 6.569.575,60 zł do kwoty 130.848.645,20 zł, tj. o kwotę 124.279.069,60 zł, poprzez emisję 621.395.348 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje zostały objęte w dniu 2 czerwca 2014 roku przez HAWE S.A., w zamian za wkład niepieniężny w postaci 8.956 udziałów w kapitale zakładowym HAWE Telekom Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej w wysokości 80.003.948,00 zł, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego tej spółki, należących do HAWE S.A. Cena emisyjna akcji serii M wyniosła 0,86 zł i została ustalona jako iloraz wartości udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z wyceną oraz liczby akcji serii M. Zgodnie z dokonaną wyceną udziałów (raport z wyceny sporządzony przez Navigator Capital S.A. w dniu 31 marca 2014 roku), potwierdzoną opinią co do wartości godziwej udziałów, wydaną przez biegłego rewidenta Sławomira Gawrońskiego w dniu 2 kwietnia 2014 roku, wartość udziałów została ustalona na łączną kwotę 534.399.999,28 zł. Ponadto Mediatel S.A. zobowiązała się do podjęcia starań zmierzających do dematerializacji akcji serii M oraz do dopuszczenia ich do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 18 czerwca 2014 roku. Skutki finansowe niniejszej transakcji zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Intencją Zarządu jest zachowanie spółki Mediatel S.A. jako spółki publicznej notowanej na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, co zapewni spółce Mediatel S.A. możliwość pozyskania finansowania projektów rozwojowych o strategicznym znaczeniu dla całej Grupy Kapitałowej HAWE ze szczególnym uwzględnieniem projektu FTTH, o którym Spółka szczegółowo informowała w strategii Spółki na lata 2013-2017.

Zarząd ma w zamyśle zachowanie pełnej kontroli, w tym operacyjnej, nad spółką Mediatel S.A. po wniesieniu udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o. i kontynuowanie w ramach Grupy Kapitałowej HAWE działalności prowadzonej obecnie przez HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz Mediatel S.A.

### **Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji prywatnej**

W dniu 13 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A., z kwoty 130.848.645,20 zł do kwoty nie niższej niż 130.848.645,40 zł i nie wyższej niż 170.848.645,20 zł, tj. o kwotę nie niższą niż 0,20 zł i nie wyższą niż 40.000.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 200.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje serii N zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji otwartej oraz zaoferowane w drodze oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Mediatel S.A. Do ustalenia ceny maksymalnej, przedziału ceny emisyjnej albo ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii N upoważniono Radę Nadzorczą Mediatel S.A. Akcje serii N będą akcjami zwykłymi, na okaziciela, z którymi nie będą związane żadne szczególne przywileje ani ograniczenia. Akcje serii N pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Mediatel S.A. będzie ubiegała się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie wszystkich akcji i praw do akcji serii N. Akcje oraz prawa do akcji będą miały postać zdematerializowaną. Do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do wykonania niniejszej uchwały upoważniony został Zarząd Mediatel S.A., jak również do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii N albo o jej zawieszeniu w każdym czasie, z tym zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia ww. oferty albo jej zawieszenie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów. Niniejsza uchwała weszła w życie z chwilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M (o której mowa powyżej), przy czym podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiany w statucie Mediatel S.A. stają się skuteczne z dniem ich zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy.

### **Objęcie przez HAWE S.A. akcji Mediatel S.A. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Mediatel S.A.**

W dniu 16 września 2014 roku HAWE S.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 10.180.596 akcji Mediatel S.A., upoważniających do wykonywania 1,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mediatel S.A. Akcje te stanowiły wszystkie akcje Mediatel S.A., których nie posiadała HAWE S.A. Ogłoszenie wezwania stanowi wypełnienie ustawowego obowiązku wynikającego z przekroczenia przez HAWE S.A. progu 66,00% posiadanych akcji Mediatel S.A., natomiast HAWE S.A. planuje zmniejszyć swój udział w ogólnej liczbie głosów do poziomu umożliwiającego utrzymanie Mediatel S.A. w obrocie giełdowym.

Zdaniem Zarządu Mediatel S.A. wezwanie ma charakter neutralny wobec interesu Mediatel S.A., z zastrzeżeniem, iż deklarowane zmniejszenie zaangażowania HAWE S.A. przy jednoczesnym utrzymaniu zaangażowania w Mediatel S.A. na poziomie zapewniającym utrzymanie Mediatel S.A. w obrocie giełdowym jest, w opinii Zarządu Mediatel S.A., korzystne zarówno z punktu widzenia bieżącej działalności Mediatel S.A., jak również decyzji strategicznych związanych z długookresowymi planami rozwoju, zbieżności interesów HAWE S.A. z interesami Mediatel S.A., jak i zatrudnienia w Mediatel S.A.

Cenę ustalono w wysokości 0,86 zł za jedną akcję. Zarząd Mediatel S.A. uznał jako adekwatną cenę wyznaczoną przez HAWE S.A.

Siedziba Mediatel S.A. będzie niezmiennie w Warszawie.

Zakres głównej działalności prowadzonej przez Mediatel S.A. nie ulegnie zmianie.

Zapisy trwały w dniach od 6 października 2014 roku do 4 listopada 2014 roku.

W ramach wezwania złożono zapisy na 8.566.974 akcje Mediatel S.A. Po nabyciu akcji i zarejestrowaniu transakcji HAWE S.A. będzie posiadała 652.629.604 akcje Mediatel S.A., upoważniające do wykonywania 99,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mediatel S.A.

### **Rozpoczęcie procesu pozyskiwania inwestora strategicznego dla Spółki**

W związku z informacjami na temat rozważanej sprzedaży pakietu akcji Spółki przez jednego z akcjonariuszy Spółki, po przeanalizowaniu możliwych strategicznych scenariuszy rozwoju Spółki, w dniu 30 lipca 2014 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskiwania inwestora strategicznego dla Spółki.

W opinii Zarządu Spółki, niezbędnym warunkiem realizacji przyjętej strategii jest zapewnienie Spółce stabilnej struktury własnościowej. Z tego względu Zarząd Spółki jest zainteresowany pozyskaniem inwestora strategicznego, który będzie wspierał Spółkę w jej dalszym rozwoju.

Intencją Zarządu Spółki jest pozyskanie inwestora strategicznego w ramach transparentnego procesu prowadzonego z poszanowaniem praw wszystkich akcjonariuszy. Dlatego też, w opinii Zarządu, optymalnym, aczkolwiek niezależnym od decyzji Spółki sposobem nabycia akcji Spółki przez inwestora strategicznego powinno być ogłoszenie wezwania na sprzedaż akcji Spółki.

### **Realizacja umowy ze spółką TP Teltech Sp. z o.o.**

W dniu 21 lutego 2012 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką TP Teltech Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było 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 dotyczyła realizacji przez HAWE Telekom Sp. z o.o. usług poprzez kompleksowe zaprojektowanie i wybudowanie, wraz z dostawą materiałów, infrastruktury sieci szerokopasmowej na obszarze województwa lubuskiego w powiatach Międzyrzecz, Świebódzin, Żagań, Żary. Realizacja umowy zakończyła się w czerwcu 2014 roku. Przychody Grupy z tytułu realizacji umowy wyniosły 22,7 mln zł.

### **Realizacja podpisanej przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. umowy na budowę Zabrzeńskiej Szerokopasmowej Sieci Światłowodowej**

W dniu 26 marca 2013 roku HAWE Budownictwo Sp. z o.o. zawarła z Miastem Zabrze – Miejski Zarząd Dróg i Infrastruktury Informatycznej umowę na budowę Zabrzeńskiej Szerokopasmowej Sieci Światłowodowej – Etap II i III wraz z punktem hot-spot o wartości 15 mln zł. Projekt zakłada zaprojektowanie i budowę pasywnej sieci szerokopasmowej na terenie Miasta Zabrze o długości ok. 72 km wraz z adaptacją budowlaną pomieszczeń oraz instalacją i montażem urządzeń aktywnych w 150 lokalizacjach. Zakończenie wykonywania umowy planowane jest w IV kwartale 2014 roku.

HAWE Budownictwo Sp. z o.o. zrealizowało już Etap I projektu budowy Zabrzeńskiej Szerokopasmowej Sieci Światłowodowej o wartości ok. 3 mln zł.

### **Zawarcie umowy pomiędzy HAWE Budownictwo Sp. z o.o. a Gminą Miejską Lubin na budowę sieci szerokopasmowej**

W dniu 9 stycznia 2014 roku spółka zależna HAWE Budownictwo Sp. z o.o. jako lider konsorcjum zawarła umowę z Gminą Miejską Lubin dotyczącą realizacji zadania: „Lubin – miasto bez wykluczenia cyfrowego” o łącznej wartości 5,5 mln zł netto. Umowa obejmuje wykonanie projektu oraz budowy rurociągów kablowych w technologii mikrokanalizacji, dostawę i montaż urządzeń aktywnych oraz projekt i budowę centrum zarządzania siecią. Łączna długość sieci światłowodowej, która będzie wykonana w ramach umowy wynosi 21,7 km. HAWE Budownictwo Sp. z o.o. planuje wykonać całość sieci pasywnej oraz zrealizować dostawę i instalację urządzeń aktywnych w 2014 roku.

Wskazany zakres prac specjalistycznych będzie wykonany przez istniejące zasoby specjalistów i projektantów, co pozwoli HAWE Budownictwo Sp. z o.o. umocnić pozycję wśród podmiotów realizujących miejskie sieci szerokopasmowe.

## **6. PODSTAWOWE WIELKOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DLA SEGMENTÓW BRANŻOWYCH LUB GEOGRAFICZNYCH, W ZALEŻNOŚCI OD TEGO, KTÓRE Z NICH STANOWIĄ GŁÓWNY UKŁAD SPRAWOZDAWCZY GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **6.1. SEGMENTY BRANŻOWE**

W okresie trzech kwartałów 2014 roku podstawowe segmenty branżowe, w których Grupa Kapitałowa HAWE prowadziła działalność to:

- Usługi telekomunikacyjne na infrastrukturze teletechnicznej, świadczone przez spółki zależne od Mediatel S.A., w tym HAWE Telekom Sp. z o.o. (segment telekomunikacyjny),
- Budownictwo i projektowanie oraz serwis sieci obcych, świadczone przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. i ORSS Sp. z o.o. (segment budowlany),
- Zarządzanie Grupą Kapitałową przez HAWE S.A., świadczącą usługi najmu powierzchni biurowej oraz na rzecz spółek zależnych usługi doradcze, księgowo-kadrowe i finansowe, a także pośredniczenie między spółkami zależnymi w usługach budownictwa i projektowania sieci szerokopasmowych.

Grupa Kapitałowa HAWE prowadzi ewidencję księgową według obowiązującego w Grupie Kapitałowej HAWE schematu organizacyjnego, co pozwala na przypisanie przychodów, kosztów oraz składników aktywów i zobowiązań do poszczególnych segmentów jej działalności.

Poniższe zestawienie obejmuje podstawowe wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego w podziale na segmenty działalności.

	Usługi telekomunikacyjne na infrastrukturze teletechnicznej	Budownictwo i projektowanie oraz serwis sieci obcych	Zarządzanie Grupą Kapitałową	Eliminacje	Działalność ogółem
<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.</b>					
Przychody ze sprzedaży, w tym:	96 299	135 121	29 444	-58 018	<b>202 847</b>
- zewnętrzne	91 419	109 621	1 807		<b>202 847</b>
- wewnętrzne	4 880	25 500	27 637	-58 018	<b>0</b>
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	27 266	9 691	106		<b>37 062</b>
Amortyzacja	12 020	397	174		<b>12 590</b>
Zysk (strata) netto	20 529	6 528	-6 683		<b>20 374</b>
<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r.</b>					
Przychody ze sprzedaży, w tym:	102 375	30 478	6 496	-18 562	<b>120 787</b>
- zewnętrzne	91 556	27 393	1 838		<b>120 787</b>
- wewnętrzne	10 819	3 085	4 658	-18 562	<b>0</b>
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	57 134	2 769	69		<b>59 972</b>
Amortyzacja	10 865	611	245		<b>11 722</b>
Zysk (strata) netto	47 450	27	-5 699		<b>41 778</b>
<b>Stan na 30.09.2014 r.</b>					
Aktywa	562 259	56 971	46 768		<b>665 997</b>
Zobowiązania	196 760	61 114	37 678		<b>295 552</b>
<b>Stan na 31.12.2013 r.</b>					
Aktywa	556 558	15 168	37 370		<b>609 096</b>
Zobowiązania	203 362	18 536	35 389		<b>257 287</b>

## 6.2. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW

Poniższe zestawienie obejmuje strukturę rzeczową przychodów ze sprzedaży wykazanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r.
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>201 448</b>	<b>114 758</b>
- leasing finansowy włókien	29 062	66 025
- sprzedaż infrastruktury teletechnicznej	27 636	14 734
- dzierżawa włókien	807	824
- dzierżawa pasma – transmisja danych	3 865	4 335
- usługi dostępu do Internetu	2 046	2 068
- usługi serwisu włókien	1 581	1 391
- dzierżawa kolokacji	1 902	1 991
- usługi telekomunikacyjne Carriers	24 216	0
- usługi telekomunikacyjne Home	217	0
- usługi budowlane	83 280	9 759
- usługi projektowe	20 336	1 362
- usługi serwisowo-montażowe sieci obcych	4 218	9 457
- usługi najmu powierzchni biurowej i związane z najmem	1 785	1 808
- usługi pozostałe	499	1 005
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 399</b>	<b>6 029</b>
- ze sprzedaży towarów	88	0
- ze sprzedaży materiałów	1 311	6 029
<b>RAZEM</b>	<b>202 847</b>	<b>120 787</b>

## 7. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, ZYSK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość występowania.

## 8. UWAGI DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Jednym z głównych przedmiotów działalności Grupy Kapitałowej HAWĘ jest świadczenie usług dzierżawy włókien światłowodowych dla operatorów telekomunikacyjnych. Większość umów na te usługi jest zawierana w IV kwartale roku, co wynika z cyklu realizowania projektów inwestycyjnych związanych z rozszerzaniem infrastruktury wykorzystywanej przez tych operatorów.

Innym znaczącym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej HAWĘ jest budownictwo teletechniczne, w związku z tym występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności spowodowane poniższymi czynnikami:

- Rynek telekomunikacji w Polsce tworzy stosunkowo niewielu inwestorów, u których budżety na inwestycje ustalane są zwykle w I kwartale roku. W związku

z tym przetargi na prace zarówno budowlane, jak i projektowe ogłaszane są w większości w II kwartale roku.

- Grupa Kapitałowa HAWE buduje kanalizacje teletechniczne. Zmarznięta ziemia ogranicza, a często całkowicie uniemożliwia, prowadzenie prac. Rozmrożenie głębokich partii ziemi po okresach bardzo niskich temperatur jest procesem długotrwałym, co może znacząco wpływać na obniżenie tempa prac nawet pomimo występującego ocieplenia powietrza.
- Kable światłowodowe nie mogą być wdmuchiwane (instalowane w rurociągach teletechnicznych), jeżeli temperatura powietrza jest niższa niż 5 stopni Celsjusza.
- Prawo budowlane i drogowe stawia wiele ograniczeń związanych z warunkami atmosferycznymi, szczególnie z tymi, które występują w zimie (np. nie można prowadzić prac budowlanych, gdy temperatura powietrza jest niższa niż 4 stopnie Celsjusza).
- W okresie letnim bardzo ograniczona jest możliwość przekopywania pól (ze względu na trwający okres wegetacyjny płodów rolnych). Za ewentualny przekop Grupa Kapitałowa HAWE musi płacić rolnikom odszkodowania.

## **9. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

### **Obligacje wyemitowane przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o.**

W maju 2014 roku HAWE S.A. wykupiła wyemitowane w 2013 roku obligacje serii J\_01 o nominale równym 2.000 tys. zł oraz wyemitowała obligacje serii J\_04 o nominale równym 2.000 tys. zł.

W sierpniu 2014 roku nastąpiły:

- w dniach od 8 do 25 sierpnia 2014 roku przedterminowy wykup obligacji HAWE S.A. serii J\_03 o łącznej wartości nominalnej 20.800 tys. zł,
- w dniu 8 sierpnia 2014 roku emisja rocznych obligacji HAWE S.A. serii K\_01 o łącznej wartości nominalnej 20.800 tys. zł, oprocentowaniu równym WIBOR3M plus marża, płatnym kwartalnie,
- w dniu 13 sierpnia 2014 roku emisja rocznych obligacji HAWE S.A. serii K\_02 o łącznej wartości nominalnej 5.000 tys. zł, oprocentowaniu równym WIBOR3M plus marża, płatnym kwartalnie.

Na dzień 30 września 2014 roku wyemitowane przez Grupę Kapitałową HAWE obligacje obejmowały obligacje serii J\_02, J\_04, K\_01 i K\_02 wyemitowane przez HAWE S.A., przy czym obligacje serii J\_02 o nominale równym 8.000 tys. zł wyemitowane były w 2013 roku oraz obligacje serii C\_01 wyemitowane w 2013 roku przez HAWE Telekom Sp. z o.o. o nominale równym 8.765 tys. zł. Emisję obligacji w 2013 roku szczegółowo opisano w nocie nr 29.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2013 rok.

Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na finansowanie kapitału obrotowego i inwestycji prowadzonej przez HAWE Telekom Sp. z o.o., ponadto część środków pozyskanych z emisji obligacji serii K\_01 i K\_02 została przeznaczona na odkup lub rolowanie obligacji serii J\_03.

Zabezpieczeniami obligacji są zastawy rejestrowe na infrastrukturze teletechnicznej należącej do spółki HAWE Telekom Sp. z o.o., hipoteki na nieruchomościach należących do spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz poręcznie spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

Zestawienie obligacji wyemitowanych przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. wraz z warunkami emisji według stanu na dzień 30 września 2014 roku przedstawiają poniższe tabele.

Zestawienie obligacji wyemitowanych przez HAWE S.A. według stanu na dzień 30 września 2014 roku

Seria	Data emisji	Data wykupu	Płatność odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Nominał wyemitowany	Nominał pozostały do wykupu na 2014-09-30	Odsetki do spłaty na 2014-09-30	Łącznie do spłaty na 2014-09-30
J_02	2013-05-29	2015-05-29	kwartalnie	WIBOR6M + marża	8 000	8 000	61	8 061
J_04	2014-05-29	2015-05-29	kwartalnie	WIBOR6M + marża	2 000	2 000	13	2 013
K_01	2014-08-08	2015-08-08	kwartalnie	WIBOR3M + marża	20 800	20 800	322	21 122
K_02	2014-08-13	2015-08-13	kwartalnie	WIBOR3M + marża	5 000	5 000	57	5 057
<b>RAZEM, w tym:</b>						<b>35 800</b>	<b>453</b>	<b>36 253</b>
długoterminowe						0	0	0
krótkoterminowe						35 800	453	36 253

Zestawienie obligacji wyemitowanych przez HAWE Telekom Sp. z o.o. według stanu na dzień 30 września 2014 roku

Seria	Data emisji	Data wykupu	Płatność odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Nominał wyemitowany	Nominał pozostały do wykupu na 2014-09-30	Odsetki do spłaty na 2014-09-30	Łącznie do spłaty na 2014-09-30
C_01	2013-09-13	2015-09-13	kwartalnie	WIBOR3M + marża	8 765	8 765	31	8 796
<b>RAZEM, w tym:</b>						<b>8 765</b>	<b>31</b>	<b>8 796</b>
długoterminowe						0	0	0
krótkoterminowe						8 765	31	8 796

Obligatariusze w określonych przypadkach mają prawo zażądać przedterminowego wykupu obligacji. Dla obligacji HAWE S.A. serii K\_01 żądanie takie może zostać złożone m.in. kiedy poniższe wskaźniki wyliczone na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych zawartych w okresowych raportach Grupy Kapitałowej HAWE osiągną wskazane wartości, tj.:

- (a) jeżeli współczynnik obliczony jako stosunek kapitału własnego do sumy aktywów będzie niższy niż 40%;
- (b) jeżeli wskaźnik finansowy obliczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\frac{\text{Zadłużenie Finansowe Netto}}{DN + KN + NBA - NBP}$$

będzie większy niż 0,9, gdzie:

**Zadłużenie Finansowe** oznacza sumę rzeczywistego zadłużenia z tytułu zobowiązań wynikających z umowy pożyczki, leasingu, factoringu, kredytu, papierów dłużnych, udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań,

**Zadłużenie Finansowe Netto** oznacza kwotę Zadłużenia Finansowego pomniejszoną o gotówkę oraz ekwiwalenty pieniężne, w zakresie w jakim pozycje te nie są w żaden sposób ograniczone bądź obciążone na czyjąkolwiek rzecz,

**DN** oznacza Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, z wyłączeniem należności publiczno-prawnych oraz z tytułu aktywów finansowych,



**KN** oznacza Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, z wyłączeniem należności publiczno-prawnych oraz z tytułu aktywów finansowych,

**NBA** oznacza Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych wykazywane po stronie aktywów,

**NBP** oznacza Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych wykazywane po stronie pasywów.

Wskaźniki wyliczone na podstawie niniejszego sprawozdania wyniosły odpowiednio:

(a) 56%,

(b) 0,5,

czyli wykazują dozwolone wartości, zatem nie dają podstaw do żądania przez Obligatariuszy przedterminowego wykupu obligacji HAWE S.A. serii K\_01.

### **Obligacje objęte w ramach Grupy Kapitałowej HAWE**

W ramach Grupy Kapitałowej HAWE, Elterix S.A. wyemitowała obligacje, które objęła HAWE S.A.:

- w dniu 24 marca 2014 roku obligacje serii B o łącznym nominale 400 tys. zł,
- w dniu 4 kwietnia 2014 roku obligacje serii C o łącznym nominale 600 tys. zł,
- w dniu 22 maja 2014 roku obligacje serii D o łącznym nominale 200 tys. zł.

Szczegółowy opis i stan na dzień 30 września 2014 roku zawarto w punkcie nr 12 niniejszego sprawozdania.

### **Emisja akcji Mediatel S.A., objęcie akcji Mediatel S.A. przez HAWE S.A.**

W dniu 2 czerwca 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M, objętych przez HAWE S.A. w zamian za wniesienie do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o., co szczegółowo opisano w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

W dniu 13 maja 2014 roku podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji prywatnej, co szczegółowo opisano w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

Ponadto HAWE S.A. dokonała w dniu 7 sierpnia 2014 roku odkupu 411.000 sztuk akcji Mediatel S.A., w dniu 11 sierpnia 2014 roku 117.000 sztuk akcji Mediatel S.A. oraz w dniu 8 września 2014 roku 469.919 sztuk akcji Mediatel S.A. w wyniku zgłoszonego przez dotychczasowych Akcjonariuszy Mediatel S.A. wezwania do odkupu w związku z przekroczeniem przez HAWE S.A. progu 90% ogólnej liczby głosów Mediatel S.A. Po dokonaniu tych transakcji HAWE S.A. posiadała 644.062.630 sztuk akcji Mediatel S.A., które stanowiły 98,44% udziałów w kapitale zakładowym i dawały 98,44% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

W dniu 16 września 2014 roku HAWE S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Mediatel S.A., w wyniku którego HAWE S.A. po zakończeniu okresu sprawozdawczego nabyła 8.566.974 akcje Mediatel S.A., a udział HAWE S.A. w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu akcjonariuszy Mediatel S.A. po zarejestrowaniu transakcji wzrósł do 99,75%, co szczegółowo opisano w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

### **Wykup akcji HAWE S.A. przez HAWE Telekom Sp. z o.o.**

HAWE Telekom Sp. z o.o., kontynuując Program wykupu akcji własnych realizowany w ramach Grupy Kapitałowej HAWE, dokonała w okresie trzech kwartałów 2014 roku wykupu 150.000 akcji HAWE S.A., w wyniku czego na dzień 30 września 2014 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania HAWE Telekom Sp. z o.o. posiadała łącznie 4.162.999 sztuk akcji Spółki, stanowiących 3,88% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 3,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Program wykupu akcji własnych szczegółowo opisano w punkcie nr 1.4 niniejszego sprawozdania.

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

W dniu 25 czerwca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym PSS Sp. z o.o. (wcześniej: CAYA Sp. z o.o.).

Szczegółowy opis transakcji zawarto w punkcie nr 1.1 niniejszego sprawozdania.

**Nabycie udziałów ŚSS Sp. z o.o. przez HAWE Telekom Sp. z o.o. od HAWE S.A.**

W dniu 12 sierpnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła od HAWE S.A. 120 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym ŚSS Sp. z o.o. (wcześniej: OMSS Sp. z o.o.).

Szczegółowy opis transakcji zawarto w punkcie nr 1.1 niniejszego sprawozdania.

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

W dniu 2 września 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Incendo Sp. z o.o. (wcześniej: Moya HR Sp. z o.o.).

Szczegółowy opis transakcji zawarto w punkcie nr 1.1 niniejszego sprawozdania.

**10. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) ODDZIELNIE DLA AKCJI ZWYKŁYCH I INNYCH AKCJI, JEŚLI TAKIE ZOSTAŁY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ WYEMITOWANE**

Spółka nie dokonywała wypłat dywidend ani w okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim roku obrotowym.

**11. ZMIANY W ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH LUB AKTYWACH WARUNKOWYCH OD KOŃCA OSTATNIEGO ROCZNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Spółki Grupy w ramach prowadzonej działalności oraz pozyskiwania finansowania na inwestycję oraz działalność bieżącą udzielają poręczeń, gwarancji oraz zabezpieczeń zaciąganych zobowiązań.

Zabezpieczenia dotyczą głównie kredytów i pożyczek zaciąganych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz obligacji wyemitowanych przez HAWE S.A. oraz przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. Spółka HAWE S.A. udzieliła również poręczeń oraz gwarancji zabezpieczających 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 zestawienia obejmują zobowiązania zabezpieczone i warunkowe Grupy Kapitałowej HAWE według stanu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego oraz roku poprzedniego.

Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

Zestawienie zobowiązań zabezpieczonych Grupy Kapitałowej HAWE według stanu na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku

Wyszczególnienie	30.09.2014			31.12.2013		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Pożyczka w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	100 000	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	100 000	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Kredyt w Banku DnB NORD Polska S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	19 226	66 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie spłaty przez HAWE S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	25 635	66 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie spłaty przez HAWE S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Gwarancje udzielone przez Alior Bank S.A. spółce HAWE S.A.	0	50 000	należności, rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków	0	50 000	należności, rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o., oświadczenia o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków
Kredyt inwestycyjny w BPS S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	806	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	1 058	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE S.A.	35 800	67 975	rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	30 800	63 607	rzeczowy majątek trwały, poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o.	8 765	13 148	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	8 765	13 148	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Generali T.U. S.A.	0	4 000	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A.	0	4 000	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec S.T.U. Ergo Hestia S.A.	0	500	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A.	0	500	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	4 000	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	0	4 000	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	1 500	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	1 500	poręcznie spłaty weksli in blanco przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania wynikające z limitu odnawialnego na gwarancje kontraktowe udzielonego przez Euler Hermes dla spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	12 000	rzeczowy majątek trwały, weksle in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. i ORSS Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	0	12 000	rzeczowy majątek trwały, weksle in blanco, poręczenie spłaty przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. i ORSS Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania wynikające z limitu odnawialnego na gwarancje kontraktowe udzielonego przez GENERALI dla spółek zależnych HAWE Telekom Sp. z o.o., HAWE Budownictwo Sp. z o.o., ORSS Sp. z o.o., ŚSS Sp. z o.o. oraz dla HAWE S.A.	0	10 000	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Aeronaval de Construcciones e Instalaciones SAU	0	5 399	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	5 399	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec ALDESA Construcciones SA	0	1 500	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	1 500	gwarancja należytego wykonania umowy udzielona przez KUKE SA, weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	0	1 000	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	1 000	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.	0	1 500	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	1 500	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.	0	7 650	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	0	7 650	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Warszawskiego Przedsiębiorstwa Robót Telekomunikacyjnych S.A.	0	1 000	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.	27	1 000	poręczenie spłaty przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec TP TELTECH Sp. z o.o.	444	1 500	gwarancja dobrego wykonania umowy udzielona przez Bank DnB NORD Polska S.A., gwarancja korporacyjna udzielona przez HAWE S.A.	231	1 500	gwarancja dobrego wykonania umowy udzielona przez Bank DnB NORD Polska S.A., gwarancja korporacyjna udzielona przez HAWE S.A.
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PKN ORLEN S.A.	0	0	-	37	120	gwarancja płatnicza udzielona przez Bank DnB NORD Polska S.A., poręczenie HAWE Telekom Sp. z o.o.
Umowy leasingu <sup>1</sup>	1 485	4 668	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi	2 895	4 741	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi
<b>Razem</b>	<b>166 527</b>	<b>406 439</b>		<b>169 448</b>	<b>392 264</b>	

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

Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

Zestawienie zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej HAWE według stanu na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku

Wyszczególnienie	30.09.2014		31.12.2013	
	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Zobowiązania osób powiązanych kapitałowo lub osobowo z HAWE S.A. wobec Alior Bank S.A.	120 364	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	120 364	rzeczowy majątek trwały, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Zobowiązania osób powiązanych kapitałowo lub osobowo z HAWE S.A. wobec Alior Bank S.A.	15 000	poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	15 000	poręczenie spłaty przez HAWE Telekom Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Poręczenie spłaty weksla	0	-	508	poręcznie spłaty
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	304	-	304	-
<b>Razem</b>	<b>135 668</b>		<b>136 176</b>	

## 12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych, w tym z tytułu pożyczek i obligacji	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym z tytułu pożyczek
<b>30.09.2014</b>				
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	1 485	16 627	168	3 205
ORSS Sp. z o.o.	17 227	586	1 782	343
Mediatel S.A.	1	0	5	0
HAWE Telekom Sp. z o.o.	1 670	154	38 844	4 519
Elterix S.A.	9	0	3 393	0
Telepin S.A.	0	0	0	0
PSS Sp. z o.o.	2	0	2	0
ŚSS Sp. z o.o.	0	0	24	0
Incendo Sp. z o.o.	0	0	0	0
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	0	0	0	0
Velvet Telecom LLC	0	0	0	0
<b>31.12.2013</b>				
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	1 793	1 301	3 219	979
ORSS Sp. z o.o.	1 428	0	1 387	0
Mediatel S.A.	1 781	0	1	0
HAWE Telekom Sp. z o.o.	2 535	10 135	44 001	236
Elterix S.A.	0	0	1 984	0
Telepin S.A.	0	0	0	0
PSS Sp. z o.o.	0	0	0	0
ŚSS Sp. z o.o.	10	0	24	0
Incendo Sp. z o.o.	0	0	0	0
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	0	0	0	0
Velvet Telecom LLC	0	0	0	0
<b>30.09.2013</b>				
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	1 345	6	3 252	6
ORSS Sp. z o.o.	48	220	245	320
Mediatel S.A.	1 780	0	0	0
HAWE Telekom Sp. z o.o.	1 934	9 432	46 580	237
Elterix S.A.	0	0	1 926	0
Telepin S.A.	0	0	0	0
PSS Sp. z o.o.	0	0	0	0
ŚSS Sp. z o.o.	10	0	24	0
Incendo Sp. z o.o.	0	0	0	0
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	0	0	0	0
Velvet Telecom LLC	0	0	0	0

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

Poniżej przedstawione jest zestawienie najistotniejszych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi Grupy, które wystąpiły w okresie trzech kwartałów 2014 roku.

Spółka HAWE S.A. w okresie trzech kwartałów 2014 roku świadczyła spółkom zależnym usługi księgowo-kadrowe (dla HAWE Telekom Sp. z o.o., HAWE Budownictwo Sp. z o.o., ORSS Sp. z o.o. i Elterix S.A.) oraz usługi doradcze (dla HAWE Telekom Sp. z o.o., HAWE Budownictwo Sp. z o.o. i ORSS Sp. z o.o.).

W okresie trzech kwartałów 2014 roku realizowano umowy zawarte pomiędzy ORSS Sp. z o.o., HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. dotyczące Projektu Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim. Szczegółowy opis Projektu zawarto w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

W okresie trzech kwartałów 2014 roku realizowane były również umowy zawarte pomiędzy HAWE Telekom Sp. z o.o. a HAWE Budownictwo Sp. z o.o. dotyczące świadczenia usług projektowych i budowlanych.

W dniu 2 czerwca 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M, objętych przez HAWE S.A. w zamian za wniesienie do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o., co szczegółowo opisano w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

Ponadto Spółki w ramach Grupy Kapitałowej udzielają sobie wzajemnych zabezpieczeń zaciąganych zobowiązań. Zestawienie zobowiązań zabezpieczonych i warunkowych Grupy zawiera punkt nr 11 niniejszego sprawozdania.

Transakcje z podmiotami powiązanymi w dużej części dotyczą umów, na podstawie których Spółki w ramach Grupy Kapitałowej udzielają sobie pożyczek lub obejmują obligacje.

W dniu 16 stycznia 2014 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 400 tys. zł pożyczki spółce Mediatel S.A. Umowa przewidywała oprocentowanie w wysokości WIBOR3M + marża. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na dzień 31 grudnia 2014 roku. Kapitał pożyczki został spłacony przedterminowo w dniu 24 marca 2014 roku.

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

W dniu 24 marca 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii B o łącznym nominale 400 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji wynosi 100 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalono w wysokości WIBOR3M + marża. Termin wykupu obligacji wraz z odsetkami ustalono na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W tym samym dniu, tj. 24 marca 2014 zawarte zostały umowy pomiędzy HAWE S.A., Mediatel S.A. i Elterix S.A. dokonujące rozliczeń między spółkami dotyczących umowy pożyczki z dnia 16 stycznia 2014 roku i emisji obligacji serii B w dniu 24 marca 2014 roku.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii C o łącznym nominale 600 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji wynosi 100 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalono w wysokości WIBOR3M + marża. Termin wykupu obligacji wraz z odsetkami ustalono na dzień 3 kwietnia 2015 roku. HAWE S.A. jest uprawniona do zażądania natychmiastowego wykupu obligacji wraz z odsetkami w związku z brakiem ustanowienia zastawu rejestrowego na 58.190.381 akcjach Elterix S.A. posiadanych przez Mediatel S.A. w terminie 5 miesięcy od dnia wydania obligacji.

W dniu 22 maja 2014 roku Elterix S.A. wyemitowała niezabezpieczone obligacje serii D o łącznym nominale 200 tys. zł, które zostały objęte przez HAWE S.A. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji wynosi 100 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalono w wysokości WIBOR3M + marża. Termin wykupu obligacji wraz z odsetkami ustalono na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 15 września 2014 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE Telekom Sp. z o.o. udzieliła 4.500 tys. zł pożyczki spółce HAWE S.A. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + marża. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na dzień 30 grudnia 2014 roku.

W dniu 16 września 2014 roku zostały zawarte aneksy do umów pożyczek udzielonych HAWE Telekom Sp. z o.o. przez HAWE S.A., dla których termin płatności wraz z odsetkami ustalono na dzień 2 lipca 2016 roku.

W dniu 30 września 2014 roku zostały zawarte aneksy do umów pożyczek udzielonych Elterix S.A. nabytych przez HAWE S.A., dla których termin płatności wraz z odsetkami ustalono na dzień 2 lipca 2016 roku.

Zestawienie umów pożyczek udzielonych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej HAWE oraz obligacji objętych w ramach Grupy Kapitałowej HAWE oraz ich warunków, terminów i sald według stanu na dzień 30 września 2014 roku przedstawiają poniższe tabele.

Zestawienie umów pożyczek udzielonych HAWE Telekom Sp. z o.o. przez HAWE S.A. według stanu na dzień 30 września 2014 roku

Data umowy	Data zapadalności kapitału i odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Kapitał pożyczki według umowy	Kapitał pożyczki pozostały do spłaty na 2014-09-30	Odsetki od pożyczki do spłaty na 2014-09-30	Łącznie do spłaty na 2014-09-30
2009-04-07	2016-07-02	WIBOR6M + marża	21 540	8 039	226	8 266
2009-09-09	2016-07-02	WIBOR6M + marża	8 000	3 000	106	3 106
2009-12-15	2016-07-02	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	13 280	0	35	35
2011-01-26	2016-07-02	WIBOR6M + marża	3 510	3 510	301	3 811
2011-02-16	2016-07-02	WIBOR6M + marża	3 500	0	12	12
2012-12-31	2016-07-02	WIBOR6M + marża	4 000	4 000	306	4 306
2013-05-17	2016-07-02	WIBOR6M + marża	6 000	6 000	932	6 932
2013-07-24	kapitał 2016-07-02, odsetki płatne kwartalnie	WIBOR3M + marża	19 650	10 285	818	11 104
<b>RAZEM, w tym:</b>				<b>34 835</b>	<b>2 737</b>	<b>37 572</b>
długoterminowe				34 835	1 919	36 754
krótkoterminowe				0	818	818



Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

Zestawienie umów pożyczek udzielonych HAWE S.A. przez HAWE Telekom Sp. z o.o. według stanu na dzień 30 września 2014 roku

Data umowy	Data zapadalności kapitału i odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Kapitał pożyczki według umowy	Kapitał pożyczki pozostały do spłaty na 2014-09-30	Odsetki od pożyczki do spłaty na 2014-09-30	łącznie do spłaty na 2014-09-30
2014-09-15	2014-12-30	WIBOR6M + marża	4 500	4 500	7	4 507
<b>RAZEM, w tym:</b>				<b>4 500</b>	<b>7</b>	<b>4 507</b>
długoterminowe				0	0	0
krótkoterminowe				4 500	7	4 507

Zestawienie umów pożyczek udzielonych Elterix S.A. nabytych przez HAWE S.A. według stanu na dzień 30 września 2014 roku

Data umowy	Data zapadalności kapitału i odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Kapitał pożyczki według umowy	Kapitał pożyczki pozostały do spłaty na 2014-09-30	Odsetki od pożyczki do spłaty na 2014-09-30	łącznie do spłaty na 2014-09-30
2012-04-03	2016-07-02	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	1 500	1 500	388	1 888
2013-05-24	2016-07-02	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	200	200	37	237
<b>RAZEM, w tym:</b>				<b>1 700</b>	<b>424</b>	<b>2 124</b>
długoterminowe				1 700	424	2 124
krótkoterminowe				0	0	0

Zestawienie umów pożyczek udzielonych Mediatel S.A. przez HAWE S.A. według stanu na dzień 30 września 2014 roku

Data umowy	Data zapadalności kapitału i odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Kapitał pożyczki według umowy	Kapitał pożyczki pozostały do spłaty na 2014-09-30	Odsetki od pożyczki do spłaty na 2014-09-30	łącznie do spłaty na 2014-09-30
2014-01-16	2014-12-31	WIBOR3M + marża	400	0	3	3
<b>RAZEM, w tym:</b>				<b>0</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
długoterminowe				0	0	0
krótkoterminowe				0	3	3

Zestawienie umów pożyczek udzielonych HAWE Budownictwo Sp. z o.o. przez HAWE Telekom Sp. z o.o. według stanu na dzień 30 września 2014 roku

Data umowy	Data zapadalności kapitału i odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Kapitał pożyczki według umowy	Kapitał pożyczki pozostały do spłaty na 2014-09-30	Odsetki od pożyczki do spłaty na 2014-09-30	łącznie do spłaty na 2014-09-30
2013-01-21	2014-06-30, odsetki płatne miesięcznie	WIBOR6M + marża	1 500	0	105	105
<b>RAZEM, w tym:</b>				<b>0</b>	<b>105</b>	<b>105</b>
długoterminowe				0	0	0
krótkoterminowe				0	105	105

Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

Zestawienie umów pożyczek udzielonych Elterix S.A. przez Mediatel S.A. według stanu na dzień 30 września 2014 roku

Data umowy	Data zapadalności kapitału i odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Kapitał pożyczki według umowy	Kapitał pożyczki pozostały do spłaty na 2014-09-30	Odsetki od pożyczki do spłaty na 2014-09-30	Łącznie do spłaty na 2014-09-30
2013-09-26	2014-12-31	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	300	300	41	341
2013-10-29	2014-12-31	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	200	200	25	225
2013-11-30	2014-12-31	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	1 512	1 512	172	1 684
2013-12-11	2014-12-31	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	200	200	22	222
2014-01-16	2014-12-31	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	300	300	28	328
<b>RAZEM, w tym:</b>				<b>2 512</b>	<b>288</b>	<b>2 800</b>
długoterminowe				0	0	0
krótkoterminowe				2 512	288	2 800

Zestawienie obligacji wyemitowanych przez Elterix S.A. objętych przez HAWE S.A. według stanu na dzień 30 września 2014 roku

Seria	Data emisji	Data wykupu	Płatność odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Nominał wyemitowany	Nominał pozostały do wykupu na 2014-09-30	Odsetki do spłaty na 2014-09-30	Łącznie do spłaty na 2014-09-30
B	2014-03-24	2014-12-31	2014-12-31	WIBOR3M + marża	400	400	10	410
C	2014-04-04	2015-04-03	2015-04-03	WIBOR3M + marża	600	600	14	614
D	2014-05-22	2014-12-31	2014-12-31	WIBOR3M + marża	200	200	3	203
<b>RAZEM, w tym:</b>						<b>1 200</b>	<b>27</b>	<b>1 227</b>
długoterminowe						0	0	0
krótkoterminowe						1 200	27	1 227

**13. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, KTÓRYCH SKUTKÓW NIE UJĘTO W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES SPRAWOZDAWCZY, WYKAZANE ZGODNIE Z ZASADAMI OKREŚLONYMI W MSR 10 „ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO”**

**Objęcie przez HAWE S.A. akcji Mediatel S.A. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Mediatel S.A.**

W dniu 16 września 2014 roku HAWE S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Mediatel S.A., w wyniku którego HAWE S.A. po zakończeniu okresu sprawozdawczego nabyła 8.566.974 akcje Mediatel S.A., a udział HAWE S.A. w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu akcjonariuszy Mediatel S.A. po zarejestrowaniu transakcji wzrósł do 99,75%, co szczegółowo opisano w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

**14. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY BŁĘDÓW WPROWADZONE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES PORÓWNYWALNY I ROK POPRZEDNI**

W 2012 roku Grupa wprowadziła zmiany do sprawozdań za lata wcześniejsze, m.in. w związku ze skorygowaniem podejścia do niektórych istotnych elementów rozliczania kontraktów leasingowych sieci teletechnicznej (kor.1), co omówiono dokładnie w nocy nr 42 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2012 rok. W efekcie tych zmian skorygowany został skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2013 roku, przedstawiający dane porównywalne w niniejszym sprawozdaniu.

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

Dodatkowo w wyniku końcowego rozliczenia w 2013 roku jednego z kontraktów budowlanych rozpoczętego w 2011 roku konieczna była korekta skonsolidowanego bilansu za okres porównywalny zakończony dnia 30 września 2013 roku (kor.3).

Ponadto w I półroczu 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. wprowadziła korekty do sprawozdań za wcześniejsze okresy sprawozdawcze dotyczące naliczenia prawidłowej wartości podatku od nieruchomości w postaci infrastruktury teletechnicznej na jednym z odcinków sieci (kor.4). Wprowadzona korekta spowodowała zmiany w wybranych pozycjach skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej HAWE za okres porównywalny i rok poprzedni.

Zmiany i korekty nie dotyczą jednostkowych sprawozdań finansowych HAWE S.A., zatem jednostkowe sprawozdania finansowe HAWE S.A. za okres porównywalny i rok poprzedni, prezentowane w niniejszym sprawozdaniu, nie uległy zmianie w stosunku do sprawozdań prezentowanych we wcześniejszych okresach.

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

**ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES PORÓWNYWALNY**

	numer korekty	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r. przed zmianami	zmiany	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r. po zmianach
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>120 787</b>		<b>120 787</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		114 758		114 758
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		6 029		6 029
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>60 528</b>	<b>287</b>	<b>60 815</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4	55 224	287	55 511
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 304		5 304
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>60 259</b>	<b>-287</b>	<b>59 972</b>
Pozostałe przychody operacyjne		2 653		2 653
Koszty sprzedaży		1 311		1 311
Koszty ogólnego zarządu		11 436		11 436
Pozostałe koszty operacyjne	4	2 943	81	3 023
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>47 223</b>	<b>-368</b>	<b>46 856</b>
Przychody finansowe		10 270		10 270
Koszty finansowe		7 690		7 690
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>49 803</b>	<b>-368</b>	<b>49 436</b>
Podatek dochodowy	4	7 727	-70	7 658
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>42 076</b>	<b>-298</b>	<b>41 778</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>		<b>42 076</b>	<b>-298</b>	<b>41 778</b>
- przypisany do akcji niedających kontroli		0		0
- przypisany do właścicieli jednostki dominującej		42 076	-298	41 778
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy		0,39		0,39
Rozwodniony za okres obrotowy		0,38		0,38
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy		0,39		0,39
Rozwodniony za okres obrotowy		0,38		0,38
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy		0,00		0,00
Rozwodniony za okres obrotowy		0,00		0,00

**ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM BILANSIE ZA ROK POPRZEDNI**

	numer korekty	31.12.2013 r. przed zmianami	zmiany	31.12.2013 r. po zmianach
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>529 807</b>		<b>529 807</b>
Infrastruktura teletechniczna		295 811		295 811
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe		8 831		8 831
Wartości niematerialne		2 025		2 025
Wartość firmy z konsolidacji		35 133		35 133
Pozostałe aktywa finansowe		0		0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		188 008		188 008
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0		0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>79 290</b>		<b>79 290</b>
Infrastruktura teletechniczna		0		0
Pozostałe zapasy		2 060		2 060
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		34 281		34 281
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych		12 309		12 309
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		0		0
Pozostałe należności publiczno-prawne		932		932
Pozostałe aktywa finansowe		68		68
Rozliczenia międzyokresowe		4 035		4 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		25 605		25 605
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>609 096</b>		<b>609 096</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>352 910</b>	<b>-1 101</b>	<b>351 810</b>
Kapitał podstawowy przypisany do właścicieli jednostki dominującej		139 192		139 192
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej przypisana do właścicieli jednostki dominującej		15 672		15 672
Akcje własne		-20 136		-20 136
Pozostałe kapitały przypisane do właścicieli jednostki dominującej	4	164 812	-706	164 106
Kapitały własne niedające kontroli		1 509		1 509
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych przypisany do właścicieli jednostki dominującej		0		0
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany do właścicieli jednostki dominującej	4	51 861	-394	51 467
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>178 585</b>	<b>-258</b>	<b>178 327</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		97 811		97 811
Dłużne papiery wartościowe		37 565		37 565
Inne zobowiązania finansowe		2 285		2 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		336		336
Rezerwy		43		43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	40 545	-258	40 286
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>77 601</b>	<b>1 359</b>	<b>78 959</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		29 006		29 006
Dłużne papiery wartościowe		2 509		2 509
Inne zobowiązania finansowe		1 816		1 816
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		29 868		29 868
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych		1 999		1 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		1		1
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	4	7 224	1 148	8 372
Pozostałe rezerwy	4	2 592	211	2 803
Rozliczenia międzyokresowe		2 585		2 585
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>609 096</b>		<b>609 096</b>

**ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM BILANSIE ZA OKRES PORÓWNYWALNY**

	korekty	30.09.2013 r. przed zmianami	zmiany	30.09.2013 r. po zmianach
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>523 684</b>	<b>-3 440</b>	<b>520 244</b>
Infrastruktura teletechniczna		273 298		273 298
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe		15 618		15 618
Wartości niematerialne		2 531		2 531
Wartość firmy z konsolidacji		38 032		38 032
Pozostałe aktywa finansowe		0		0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1	194 204	-3 440	190 765
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0		0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>73 203</b>		<b>73 203</b>
Infrastruktura teletechniczna		0		0
Pozostałe zapasy		2 168		2 168
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		45 604		45 604
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych		10 504		10 504
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		0		0
Pozostałe należności publiczno-prawne		3 381		3 381
Pozostałe aktywa finansowe		66		66
Rozliczenia międzyokresowe		4 323		4 323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 157		7 157
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>596 888</b>	<b>-3 440</b>	<b>593 448</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>350 885</b>	<b>-4 705</b>	<b>346 180</b>
Kapitał podstawowy przypisany do właścicieli jednostki dominującej		139 192		139 192
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej przypisana do właścicieli jednostki dominującej		12 741		12 741
Akcje własne		-20 136		-20 136
Pozostałe kapitały przypisane do właścicieli jednostki dominującej	1,3,4	171 423	-4 408	167 016
Kapitały własne niedające kontroli		5 589		5 589
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych przypisany do właścicieli jednostki dominującej		0		0
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany do właścicieli jednostki dominującej	4	42 076	-298	41 778
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>196 680</b>	<b>26</b>	<b>196 706</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		120 032		120 032
Dłużne papiery wartościowe		37 565		37 565
Inne zobowiązania finansowe		2 511		2 511
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		305		305
Rezerwy		43		43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3,4	36 224	26	36 250
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>49 323</b>	<b>1 240</b>	<b>50 562</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		8 881		8 881
Dłużne papiery wartościowe		2 511		2 511
Inne zobowiązania finansowe		2 135		2 135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		23 253		23 253
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych		1 017		1 017
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		1		1
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	4	8 646	1 052	9 698
Pozostałe rezerwy	4	363	188	550
Rozliczenia międzyokresowe		2 517		2 517
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>596 888</b>	<b>-3 440</b>	<b>593 448</b>

**ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM BILANSIE NA POCZĄTEK OKRESU PORÓWNYWALNEGO**

	korekty	01.01.2013 r. przed zmianami	zmiany	01.01.2013 r. po zmianach
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>475 253</b>	<b>-6 542</b>	<b>468 712</b>
Infrastruktura teletechniczna		239 161		239 161
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe		11 485		11 485
Wartości niematerialne		762		762
Wartość firmy z konsolidacji		28 643		28 643
Pozostałe aktywa finansowe		204		204
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1,2	194 998	-6 542	188 456
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0		0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>69 884</b>	<b>-66</b>	<b>69 818</b>
Infrastruktura teletechniczna		0		0
Pozostałe zapasy		3 584		3 584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	37 793	-66	37 727
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów budowlanych		9 579		9 579
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		1		1
Pozostałe należności publiczno-prawne		2 637		2 637
Pozostałe aktywa finansowe		0		0
Rozliczenia międzyokresowe		2 191		2 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 099		14 099
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>545 137</b>	<b>-6 608</b>	<b>538 530</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>304 193</b>	<b>-4 408</b>	<b>299 785</b>
Kapitał podstawowy przypisany do właścicieli jednostki dominującej		139 192		139 192
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej przypisana do właścicieli jednostki dominującej		15 672		15 672
Akcje własne		-19 170		-19 170
Pozostałe kapitały przypisane do właścicieli jednostki dominującej	1,3,4	153 587	-4 033	149 555
Kapitały własne niedające kontroli		0		0
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych przypisany do właścicieli jednostki dominującej		-1 996		-1 996
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany do właścicieli jednostki dominującej	4	16 908	-375	16 533
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>35 316</b>	<b>-3 006</b>	<b>32 309</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 058		1 058
Dłużne papiery wartościowe		0		0
Inne zobowiązania finansowe	2	5 408	-3 102	2 307
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		305		305
Rezerwy		43		43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3,4	28 502	96	28 597
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>205 629</b>	<b>806</b>	<b>206 435</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		159 725		159 725
Dłużne papiery wartościowe		0		0
Inne zobowiązania finansowe	2	2 709	-66	2 643
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		31 990		31 990
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów budowlanych		423		423
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		609		609
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	4	2 318	765	3 083
Pozostałe rezerwy	4	1 851	107	1 958
Rozliczenia międzyokresowe		6 003		6 003
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>545 137</b>	<b>-6 608</b>	<b>538 530</b>

**ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES PORÓWNYWALNY**

	korekty	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r. przed zmianami	zmiany	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r. po zmianach
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>49 803</b>	<b>-368</b>	<b>49 436</b>
<b>Korekty razem:</b>		<b>-37 087</b>	<b>368</b>	<b>-36 719</b>
Amortyzacja		11 722		11 722
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0		0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-2 705		-2 705
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		643		643
Zmiana stanu należności		-57 916		-57 916
Zmiana stanu zapasów		546		546
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4	-7 322	287	-7 035
Zmiana stanu rezerw	4	-1 529	81	-1 448
Podatek dochodowy zapłacony		0		0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i kwot należnych z tytułu umów budowlanych		-4 749		-4 749
Wpływy z tytułu odsetek od zawartych umów leasingu finansowego		8 490		8 490
Koszt infrastruktury sprzedanej /oddanej w leasing finansowy		15 735		15 735
Inne korekty		0		0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>12 717</b>		<b>12 717</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		262		262
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-9 047		-9 047
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		0		0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-10 845		-10 845
Odsetki otrzymane		8		8
Spłata udzielonych pożyczek		200		200
Udzielenie pożyczek		0		0
Inne wpływy inwestycyjne		1 127		1 127
Inne wydatki inwestycyjne		0		0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-18 295</b>		<b>-18 295</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		18		18
Wpływy z tytułu realizacji Programu wykupu akcji własnych		0		0
Wydatki z tytułu realizacji Programu wykupu akcji własnych		-966		-966
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-2 009		-2 009
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		0		0
Spłata pożyczek i kredytów		-31 661		-31 661
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		39 565		39 565
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0		0
Odsetki otrzymane		0		0
Odsetki zapłacone		-6 310		-6 310
Inne wpływy finansowe		0		0
Inne wydatki finansowe		0		0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-1 363</b>		<b>-1 363</b>



Grupa Kapitałowa HAWE  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>-6 941</b>		<b>-6 941</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>-6 941</b>		<b>-6 941</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0		0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>14 099</b>		<b>14 099</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>7 157</b>		<b>7 157</b>

---

**Piotr Kubaszewski**

Prezes Zarządu

---

**Dariusz Jędrzejczyk**

Wiceprezes Zarządu