



H A W E Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

(do 19 lutego 2007 roku VENTUS Spółka Akcyjna)

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ HAWE S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI W 2007 ROKU
ORAZ Z OCENY SPRAWOZDAŃ ZA 2007 ROK

Warszawa, czerwiec 2008 r.

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone w związku z następującymi regulacjami:

- Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych;
- cz. III ust. 1 punkty 1) i 2) załącznika do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku, pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”;
- § 27 ust. 2 litery - a), b), c), g), q) Statutu Spółki;
- § 17 VI ust.4 Regulaminu Rady Nadzorczej;
- § 17 VII ust.4 Regulaminu Rady Nadzorczej.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ I ZMIANY OSOBOWE W 2007 ROKU

Na dzień 1 stycznia 2007 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następującym składzie:

Marek Rudziński	- Prezes Zarządu
Paweł Bala	- Członek Rady nadzorczej
Andrzej Przewoźnik	- Członek Rady Nadzorczej
Konrad Korobowicz	- Członek Rady Nadzorczej
Marek Falenta	- Członek Rady Nadzorczej
Robert Szydłowski	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 11 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panów: Andrzeja Przewoźnika i Konrada Korobowicza oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panów: Krzysztofa Jajugę, Jarosława Marka Janiszewskiego, Andrzeja Laskowskiego, Waldemara Falentę i Andrzeja Strehlau. Niniejsze zmiany weszły w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem na dzień 19 lutego 2007 roku, tj. na dzień wydania postanowienia przez właściwy sąd rejestrowy o wpisie do rejestru przedsiębiorców zmian Statutu Spółki objętych Uchwałą nr 4 z dnia 2 stycznia 2007 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki (następnie zmienioną Uchwałą nr 1 z dnia 7 lutego 2007 roku).

W dniu 26 lutego 2007 roku Pan Marek Falenta złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 9 marca 2007 roku Pan Paweł Bala złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 16 maja 2007 roku Pan Andrzej Laskowski został powołany na funkcję Członka Zarządu składając równocześnie rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej. W tym samym dniu do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Jarosław Dziewa.

W dniu 1 czerwca 2007 roku Pan Andrzej Strehlau złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 22 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Panów Grzegorza Leszczyńskiego i Piotra Mazurkiewicza. Powołanie Pana Piotra Mazurkiewicza okazało się nieważne ze względu na fakt, że w dniu 22 czerwca 2007 roku Pan Piotr Mazurkiewicz pozostawał prezesem zarządu spółki zależnej od Emitenta – Polskie Sieci Optyczne Sp. z o.o.. Pan Piotr Mazurkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu PSO Sp. z o.o. w dniu 27 czerwca 2007 roku. *[Art. 387 § 3 Kodeksu spółek handlowych zabrania jednoczesnego pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej i członka zarządu spółki zależnej.]*

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Marek Rudziński	– Prezes Zarządu
Andrzej Laskowski	– Członek Zarządu
Robert Szydłowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Dziewa	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Jajuga	– Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Janiszewski	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński	– Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

SPRAWOZDANIE Z PRAC RADY NADZORCZEJ W 2007 ROKU

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 7 posiedzeń:

- 28 lutego 2007 roku,
- 12 marca 2007 roku,

- 27 marca 2007 roku,
- 16 maja 2007 roku,
- 13 czerwca 2007 roku,
- 3 sierpnia 2007 roku,
- 11 grudnia 2007 roku.

Wszystkie zwołane posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał. W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza rozpatrywała sprawy wynikające z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, jak również z potrzeb bieżącej działalności Spółki. Na wszystkich posiedzeniach Rada Nadzorcza zasięgała informacji o bieżącym stanie realizacji prac dla największego odbiorcy usług Spółki – tj. Instytutu Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskiego Centrum Superkomputerowo Sieciowego.

Ponadto w okresach pomiędzy posiedzeniami, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie obiegowym stosownie do bieżących potrzeb.

W 2007 roku Rada Nadzorcza podjęła łącznie 39 uchwał. Podejmowane w okresie sprawozdawczym przez Radę Nadzorczą prace obejmowały sprawy związane z:

- omówieniem i oceną sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2006;
- przyjęciem propozycji Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2006;
- przyjęciem sprawozdania Rady Nadzorczej HAWE S.A. z działalności w 2006 roku;
- wyborem biegłego rewidenta do badania sprawozdań za rok obrotowy 2007;
- przekształceniami organizacyjnymi Grupy Kapitałowej HAWE S.A.;
- opiniowaniem sposobu finansowania inwestycji spółek Grupy Kapitałowej;
- założeniami budżetowymi na lata 2007–2008;
- omówieniem wyników finansowych Grupy Kapitałowej HAWE S.A. po III kwartałach 2007 roku;
- zatwierdzeniem Regulaminu Zarządu Spółki i ustaleniem tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- opiniowaniem sposobu podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii E;
- programem i harmonogramem emisji obligacji Spółki;
- stanem realizacji prac dla Instytutu Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskiego Centrum Superkomputerowo Sieciowego, głównego odbiorcy usług spółki PBT Hawe Sp. z o.o..

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Rady Nadzorczej w 2007 roku.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ W 2007 ROKU

W dniu 27 marca 2007 roku Rada Nadzorcza powołała komitety Rady Nadzorczej, działające w składzie:

Komitet Audytu:

Krzysztof Jajuga - Przewodniczący Komitetu

Andrzej Laskowski - Członek Komitetu

Komitet ds. Wynagrodzeń:

Jarosław Janiszewski - Przewodniczący Komitetu

Waldemar Falenta - Członek Komitetu

W związku z powołaniem Pana Andrzeja Laskowskiego do Zarządu Spółki, w dniu 16 maja 2007 roku dokonano zmiany składu Komitetu Audytu. W okresie od 16 maja 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku komitety Rady Nadzorczej, funkcjonowały w składzie:

Komitet Audytu:

Krzysztof Jajuga - Przewodniczący Komitetu

Jarosław Dziewa - Członek Komitetu

Komitet ds. Wynagrodzeń:

Jarosław Janiszewski - Przewodniczący Komitetu

Waldemar Falenta - Członek Komitetu

W lipcu 2007 roku Komitet Audytu opiniował wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań za rok obrotowy 2007. W ramach opinii Komitet Audytu odnosił się m.in. do kwestii wynagrodzenia biegłego oraz zakresu prac dodatkowych. Komitet zasugerował rozszerzenie raportu Audytora o sporządzenie części dotyczącej analizy ryzyka działalności Spółki, o ile będzie to uzasadnione względami ekonomicznymi.

Komitet ds. Wynagrodzeń opiniował warunki wynagrodzenia dla Pana Andrzeja Laskowskiego, który został powołany do składu Zarządu Spółki w dniu 16 maja 2007 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę komitetów Rady Nadzorczej w 2007 roku

OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2007

Badanie sprawozdania finansowego Spółki w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku zostało przeprowadzone przez firmę audytorską PKF Consult Sp. z o.o..

Na podstawie art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz zapisów Statutu, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku składającego się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 341.750 tys. zł,
- rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w kwocie 2.353 tys. zł,
- zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 303.159 tys. zł,
- sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 1.833 tys. zł,
- informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWA S.A. za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku składającego się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 176.769 tys. zł,
- rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 14.165 tys. zł,
- zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 64.817 tys. zł,
- sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 5.878 tys. zł,
- informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta – PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wybranego do badania sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz z raportem uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami.

Ocena sytuacji Spółki na podstawie sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej sporządzonych za 2007 rok przedstawia się następująco:

- Podstawową działalnością spółek Grupy Kapitałowej HAWE Spółka Akcyjna w 2007 roku było budownictwo teletechniczne oraz usługi telekomunikacyjne i transmisji danych.
- W 2007 roku Spółka prowadziła szereg działań zmierzających do rozpoczęcia nowej działalności, niezwiązanej z dotychczasowym przedmiotem działania. Celem działań było zbudowanie grupy kapitałowej funkcjonującej w obszarze usług budowy i eksploatacji sieci światłowodowych. W tym celu w styczniu 2007 roku HAWE S.A. przejęła spółkę PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy i kontynuuje działalność tej spółki w ramach Grupy Kapitałowej, wykorzystując do tego jej majątek i wiedzę. PBT Hawe Sp. z o.o., działa na rynku budownictwa telekomunikacyjnego i elektroenergetycznego. Specjalizuje się w projektowaniu, budowie i eksploatacji sieci telekomunikacyjnych, obiektów kubaturowych, przestrzennych i sieciowych wraz z pełną infrastrukturą towarzyszącą. PBT Hawe posiada sieć światłowodową liczącą łącznie ok. 1.350 km i łączy największe aglomeracje centralnej i północnej części Polski. Oferta PBT Hawe Sp. z o.o. skierowana jest przede wszystkim do operatorów sieci telefonii stacjonarnej i komórkowej, telewizji kablowej, providerów internetowych oraz wszystkich potencjalnych użytkowników nowoczesnych sieci światłowodowych.
- W 2007 roku do eksploatacji przekazany został I etap ogólnopolskiej sieci światłowodowej w relacji Sochaczew – Konin – Gniezno – Poznań – Gorzów Wlkp. – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk z odgałęzieniami do granicy Państwa w Słubicach i Kołbaskowie o łącznej długości ok. 1.350 km. Dzięki temu możliwe było zawarcie pierwszych znaczących umów dzierżawy i sprzedaży infrastruktury telekomunikacyjnej.
- Spółka PBT Hawe Sp. z o.o. od 2005 roku realizuje budowę II etapu ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej obejmującego 1.464 km linii światłowodowych, w tym 1.154 km objęte kontraktem z Instytutem Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskim Centrum Superkomputerowo Sieciowym. Budowa realizowana jest jako wspólna inwestycja – 2/5 infrastruktury będzie własnością PCSS natomiast 3/5 będzie własnością PBT Hawe Sp. z o.o.. Trasa budowy biegnie w relacji Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Szczytno – Ełk – Suwałki – Białystok i Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków, wraz z odgałęzieniami do granicy Państwa. Budowa II etapu ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej jest dla PBT Hawe

Sp. z o.o. i dla Grupy Kapitałowej HAWE S.A. priorytetowym zadaniem inwestycyjnym. Termin zakończenia prac przewidywany jest na koniec 2008 roku.

- Podstawowymi źródłami finansowania inwestycji Grupy Kapitałowej HAWE S.A. w 2007 roku były środki pieniężne pozyskane z emisji akcji i obligacji oraz kredyty bankowe.
 - Źródłem finansowania inwestycji były przede wszystkim środki pozyskane z emisji obligacji, m.in. 29,7 mln zł pozyskane przez HAWE S.A. z emisji niezabezpieczonych obligacji własnych oraz 20,5 mln zł netto z emisji obligacji zabezpieczonych PBT Hawe Sp. z o.o..
 - W marcu 2007 roku dokonane zostało podwyższenie kapitału zakładowego HAWE S.A. w drodze subskrypcji prywatnej akcji serii D, z którego Emitent pozyskał 15 mln zł. Środki pozyskiwane przez HAWE S.A. były przekazywane do PBT Hawe Sp. z o.o. w formie podwyższenia kapitału zakładowego – 15 mln zł pozyskane z emisji akcji serii D albo w formie pożyczek – środki z emisji obligacji HAWE S.A..
 - W dniu 22 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki HAWE S.A. poprzez publiczną emisję nowych akcji na okaziciela serii E. Na podstawie uchwały w lutym 2008 roku została przeprowadzona oferta publiczna akcji serii E HAWE S.A.. W ramach emisji zaoferowano 95.453.120 Akcji Serii E. Oferta objęcia akcji została skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy z uwzględnieniem prawa poboru. Wartość nominalna akcji wynosi 1,00 zł, cena emisyjna została ustalona na 1,05 zł. Akcje serii E – podobnie jak wszystkich wcześniejszych serii, nie są uprzywilejowane. Zapisy na akcje serii E były przyjmowane w okresie od 13 do 26 lutego 2008 roku. Oferta publiczna zakończyła się w dniu 6 marca 2008 roku. W wyniku oferty HAWE S.A. pozyskała środki pieniężne w wysokości około 98 mln zł netto, to jest po uwzględnieniu pomniejszeń kapitału zapasowego wynikających z kosztów emisji.

Podsumowując wyniki gospodarcze osiągnięte przez Spółkę i Grupę Kapitałową HAWE w 2007 roku należy stwierdzić, iż był to rok działalności Spółki zakończony zrealizowaniem celów postawionych przed Spółką.

OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Za system kontroli wewnętrznej w spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy/Główny Księgowy we współdziałaniu z pracownikiem działu Kontrollingu.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Wypracowany i stosowany system kontroli wewnętrznej ma zastosowanie do dokumentacji księgowej. System Kontroli Wewnętrznej dotyczy także akceptacji dokumentów kosztowych Spółki, które podlegają dwustopniowej weryfikacji i akceptacji. Stosowany system pozwala Spółce na nadzór i bieżący monitoring stanu zobowiązań Spółki.

Po zamknięciu ksiąg rachunkowych za dany miesiąc kadra kierownicza oraz członkowie Zarządu otrzymują raporty analizujące kluczowe dane finansowe istotne dla Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki – firmę PKF Consult Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza ocenia system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki jako wystarczający.

WNIOSKI DO WALNEGO ZGROMADZENIA

1. W wyniku przeprowadzonej oceny przedłożonej dokumentacji tj. sprawozdania finansowego HAWA S.A. za rok obrotowy 2007 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza uznaje ww. sprawozdania za zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o ich zatwierdzenie.
2. W wyniku przeprowadzonej oceny przedłożonej dokumentacji tj. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWA S.A. za rok obrotowy 2007 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza uznaje ww. sprawozdania za zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o ich zatwierdzenie.

3. Rada Nadzorcza zaaprobowwała zaproponowany przez Zarząd sposób pokrycia straty netto Spółki za rok 2007 w kwocie 2.353 tys. zł z kapitału zapasowego.
4. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła działalność Zarządu Spółki i wnioskuje o udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2007 roku – Panu Markowi Rudzińskiemu za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku i Panu Andrzejowi Laskowskiemu za okres od 16 maja 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Robert SZYDŁOWSKI
Przewodniczący Rady Nadzorczej HAWE S.A.