



H A W E Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

(do 19 lutego 2007 roku VENTUS Spółka Akcyjna)

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2007 ROKU

Warszawa, 2 czerwca 2008 r.

Sprawozdanie zawiera informacje określone w § 95 ust 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę oraz Spółki objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007rok.

1. Specyfika i charakter działalności

W 2007 roku HAWE SA nie prowadziła działalności operacyjnej polegającej na sprzedaży wyrobów gotowych, towarów, materiałów i usług. Działalność operacyjna prowadzona jest przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej spółki HAWE S.A. (dalej „Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”) w 2007 roku było budownictwo teletechniczne – w szczególności budowa i eksploatacja sieci światłowodowych oraz usługi telekomunikacyjne i transmisji danych.

W 2007 roku Grupa prowadziła szereg działań związanych z rozpoczęciem nowej działalności, niezwiązanej z wcześniejszym przedmiotem działania. Celem działań było stworzenie podmiotu funkcjonującego w obszarze usług dla sektora telekomunikacyjnego – tj. w szczególności budowa i eksploatacja 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 i budowie sieci telekomunikacyjnych, obiektów kubaturowych, przestrzennych i sieciowych wraz z pełną infrastrukturą towarzyszącą. 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 dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane w drodze przeniesienia całego majątku Fone Sp. z o.o. na PBT Hawe Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie). PBT Hawe Sp. z o.o. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej tj. Fone Sp. z o.o. PBT Hawe Sp. z o.o. przejęło prowadzenie działalności w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych i transmisji danych (w tym operatorski dosył sygnału telewizji, telefonii i internetu – tzw. „triple-play”) na posiadanej sieci światłowodowej.

Logotyp i znak towarowy „Fone” został zachowany i jest wykorzystywany do firmowania działalności telekomunikacyjnej prowadzonej przez PBT Hawe Sp. z o.o.. FONE Sp. z o.o. była integratorem telekomunikacyjnym. Firma powstała w 2002 roku we Wrocławiu i dostarczała wysokiej jakości, bezpieczne usługi telekomunikacyjne bazujące na najnowocześniejszej technologii transferu informacji. FONE Sp. z o.o. została nabyta w celu realizacji strategii PBT Hawe Sp. z o.o. zakładającej wykorzystanie posiadanej sieci telekomunikacyjnej do świadczenia usług transmisji danych i innych usług telekomunikacyjnych przez wyspecjalizowaną jednostkę.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe (skonsolidowane)

| Wyszczególnienie | 2007 | | 2006 | |
|--|-----------|-----------|---------|---------|
| | zł | EUR | zł | EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 57 535 | 15 234 | 11 917 | 3 056 |
| Koszt własny sprzedaży | 26 628 | 7 050 | 5 790 | 1 485 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 18 792 | 4 976 | -1 131 | -290 |
| Zysk (strata) brutto | 17 849 | 4 726 | -2 774 | -711 |
| Zysk (strata) netto | 14 165 | 3 751 | -2 198 | -564 |
| Aktywa razem | 176 769 | 49 349 | 66 490 | 17 355 |
| Zobowiązania razem | 88 997 | 24 846 | 42 535 | 11 102 |
| W tym zobowiązania krótkoterminowe | 65 617 | 18 319 | 29 878 | 7 799 |
| Kapitał własny | 88 772 | 24 783 | 23 955 | 6 253 |
| Kapitał podstawowy | 4 773 | 1 332 | 500 | 131 |
| Liczba udziałów/akcji w sztukach | 4 772 656 | 4 772 656 | 500 000 | 500 000 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -30 608 | -8 104 | -6 136 | -1 574 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -7 817 | -2 070 | -14 748 | -3 782 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 44 303 | 11 730 | 21 271 | 5 455 |

3. Czynniki ryzyka.

CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA SPÓŁKI I BRANŻY

- RYZYKO ZWIĄZANE Z DUŻĄ KONKURENCJĄ NA RYNKU USŁUG ZWIĄZANYCH Z SIECIAMI ŚWIATŁOWODOWYMI

Stale rozwijający się rynek i wzrost zapotrzebowania na specjalistyczne usługi budowy, eksploatacji i udostępniania sieci światłowodowych powoduje rosnące zainteresowanie inwestycjami w rozwój już istniejących podmiotów oferujących usługi w tym zakresie, jak również powstawaniem nowych firm.

Obecnie trwają intensywne prace nad planowaniem rozbudowy istniejącej infrastruktury już działających operatorów krajowych tj. Telekomunikacji Polskiej.

Ponadto Polska leży na szlaku tranzytowym pomiędzy Europą Zachodnią i Wschodnią, co powoduje zainteresowanie operatorów ponadnarodowych budową sieci tranzytowych przez nasz kraj, a tym samym istnieje prawdopodobieństwo, że pochodną tej inwestycji będzie oferowanie na polskim rynku usług związanych z rynkiem sieci światłowodowych. Mając na uwadze, że budowa takiej infrastruktury bywa kalkulowana pod własne potrzeby takiego operatora, należy spodziewać się, że ceny dostępu do takiej infrastruktury dla innych podmiotów mogą być niższe niż wynikałoby to bezpośrednio z kalkulacji nakładów poniesionych na budowę.

Ponieważ inwestycje w rozwój sieci są kapitałochłonne, to, w sytuacji nadwyżki podaży nad popytem i wobec relatywnej łatwości szybkiego zwiększania przepustowości sieci, dla niektórych firm przedsięwzięcie może zakończyć się niepowodzeniem.

- RYZYKO POGORSZENIA SYTUACJI RYNKOWEJ

Spółka w Projekcjach Finansowych zakłada stabilność cen większości usług oraz rosnącą liczbę abonentów. W konsekwencji prognozuje się znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży i stabilny poziom marż. W przypadku pojawienia się silnej

konkurencji na rynku, może istnieć ryzyko, że Spółka będzie musiała obniżyć ceny w celu osiągnięcia zakładanych przyrostów klientów/abonentów.

- RYZYKO KONIECZNOŚCI ZMIANY TECHNOLOGII

Zakłada się, że Spółka w Projekcjach Finansowych będzie prowadziła działalność w obszarze nowych technologii. Prowadzenie działalności w tak dynamicznie zmieniającym się środowisku wiąże się z ryzykiem wprowadzenia przez konkurencję nowych usług, które znacząco obniżą popyt na obecne produkty Spółki. W takim przypadku istnieje możliwość, że Spółka w Projekcjach Finansowych nie zdoła osiągnąć zakładanych poziomów sprzedaży.

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

- RYZYKO POGORSZENIA WYNIKÓW OSIĄGANÝCH Z DZIAŁALNOŚCI BUDOWLANEJ

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

- RYZYKO PONOSZENIA ZNACZĄCYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH

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

- RYZYKO NIE ZREALIZOWANIA AKWIZYCJI ZAKŁADANYCH W CELACH EMISJI

Spółka zakłada przeznaczenie do 10 mln zł pozyskanych z emisji akcji serii E na akwizycje podmiotów prowadzących działalność zbieżną z zakresem działalności Grupy Kapitałowej HAWE S.A.. Spółka nie posiada obecnie informacji o konkretnych podmiotach, które mogłyby się stać celem ewentualnej akwizycji. Istnieje ryzyko, że akwizycja może nie zostać zrealizowana lub też może zostać zrealizowana w kwocie niższej niż założona. W takim przypadku kwoty przeznaczone na akwizycje zostaną wykorzystane na inwestycje związane z budową następnych etapów budowy ogólnopolskiej sieci światłowodowej.

- RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM NIEKTÓRYCH ELEMENTÓW STRATEGII

Emitent nie może zapewnić, że w całości zrealizuje zakładaną strategię. Rynek nowoczesnych technologii, na którym działa podlega ciągłym zmianom. Dlatego przyszła pozycja, a co za tym idzie przychody i zyski Emitenta uzależnione są od stopnia realizacji długofalowej strategii i zdolności Emitenta do elastycznego reagowania na zmiany. Podjęcie nietrafnych decyzji lub nieumiejętność dostosowania strategii do dynamicznych zmian rynkowych może skutkować nieosiągnięciem zakładanych wyników finansowych.

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

- RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Działalność Emitenta zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej

w Polsce. Na działalność Emitenta wpływa wiele czynników, np. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków, poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta, a także na realizację założonych celów strategicznych. Panująca obecnie dobra koniunktura gospodarcza sprzyja inwestycjom w rozwój nowych technologii, w tym sieci telekomunikacyjnych, nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka zmiany koniunktury gospodarczej, co mogłoby się przełożyć na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta.

- *RYZYO OTOCZENIA PRAWNEGO*

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

- *RYZYO POLITYKI PODATKOWEJ*

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

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

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

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

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

PBT Hawe Sp. z o.o. projektując linię światłowodową i planując jej przebieg ma obowiązek uzyskania pisemnych zgód właścicieli terenów, przez które będzie

przebiegała projektowana linia światłowodowa. Z uwagi na brak uregulowań prawnych kwestii cenowych i terminowych tego procesu jest on w całości uzależniony od woli właścicieli nieruchomości.

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

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

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

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

W roku obrotowym 2007 podstawowym przedmiotem działalności Grupy HAWE było budownictwo teletechniczne (w szczególności budowa i eksploatacja sieci światłowodowych) oraz usługi telekomunikacyjne i transmisji danych.

W roku 2007 Grupa Kapitałowa HAWE S.A. osiągała przychody z działalności w następujących segmentach branżowych:

- w Telekomunikacji osiągając przychody 2.364 tys. zł
- w Budownictwie (z projektowaniem) osiągając przychody 16.565 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży na eksport – 292 tys. zł
- z dzierżawy infrastruktury osiągając przychody 28.563 tys. zł
- ze sprzedaży włókien światłowodowych osiągając przychody 5.504 tys. zł

Przychody ze sprzedaży poszczególnych grup produktów i usług (wg danych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok) przedstawiają się następująco:

Struktura rzeczowa (wg rodzaju działalności)

| | 2007 | 2006 |
|-------------------------------------|--------|-------|
| usługi międzyoperatorskie | 1 357 | 1 195 |
| usługi VOIP | 726 | 591 |
| usługi VOIP fonemon | 32 | 16 |
| dzierżawa linii | 38 | 0 |
| usługi sieciowe Internet | 133 | |
| usługi najmu | 34 | 0 |
| działalność budowlano-montażowa | 15 968 | 9 543 |
| projektowanie | 257 | 182 |
| pozostałe poligraficzne i sprzętowe | 340 | 57 |
| dzierżawa włókien | 12 344 | |
| dzierżawa rury | 16 180 | |
| sprzedaż jednej pary włókien | 5 504 | |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług | 52 912 | 11 584 |
| sprzedaż towarów | 395 | |
| sprzedaż materiałów | 4 228 | 333 |
| sprzedaż kosztów obcych (refaktury) | | |
| Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 4 623 | 333 |

Struktura terytorialna

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

Głównym odbiorcą usług budowlanych PBT Hawe Sp. z o.o. jest Instytut Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskie Centrum Superkomputerowo-Sieciowe. W ramach umów z PCSS PBT Hawe Sp. z o.o. od 2005 roku realizuje II etap budowy sieci telekomunikacyjną dla PCSS o łącznej długości 1.154 km biegnącej w relacji Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Szczytno – Ełk – Suwałki – Białystok oraz Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków, wraz z odgałęzieniami:

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

Termin zakończenia budowy planowany jest na koniec 2008 roku.

Specyfika budowy sieci telekomunikacyjnej umożliwia przy wykorzystaniu jednego wykopu położenie większej ilości wiązek światłowodowych. Spółka zdecydowała się równolegle do wiązek przeznaczonych do użytku PCSS, zbudować własną sieć telekomunikacyjną w celu wykorzystania jej do świadczenia usług. Taka sytuacja, przez podział kosztów między obu inwestorów, umożliwia znaczące obniżenie kosztów inwestycji dla PBT Hawe (inwestycja jest opisana w dalszej części sprawozdania).

W 2007 roku zawarte zostały następujące znaczące umowy wieloletniej dzierżawy oraz sprzedaży infrastruktury telekomunikacyjnej:

- W dniu 15 lutego 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła umowę dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej ze spółką Netia S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy umowy PBT Hawe Sp. z o.o. dzierżawi Netii S.A. infrastrukturę telekomunikacyjną wraz z usługą kolokacji na odcinku Szczecin – Gdańsk. Czas trwania umowy – 20 lat. Okres wypowiedzenia – 12 miesięcy. Wartość umowy w okresie trwania sięgnie 15 mln zł (netto).
- W listopadzie 2007 roku PBT Hawe zawarła ze spółką ATM S.A. umowę na dzierżawę pasma transmisyjnego o dużej przepływności pomiędzy trzema największymi aglomeracjami w Polsce. Wartość przychodów PBT Hawe

- Sp. z o.o. z tytułu tej umowy w okresie dwóch lat sięgnie 1,1 mln zł (netto).
- W dniu 24 grudnia 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła trzy umowy: zbycia, nabycia i dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej ze spółką ATM S.A. z siedzibą w Warszawie. Podstawowe warunki umów:
 - Sprzedaż na rzecz ATM pary włókien światłowodowych w relacjach: Szczecin – Koszalin – Gdańsk oraz Gorzów Wielkopolski – Słubice, o łącznej długości par światłowodowych 548 km. Wartość umowy: 5,4 mln zł (netto). Płatność jednorazowa. Opłaty serwisowe na rzecz PBT Hawe Sp. z o.o. za utrzymanie zakupionej przez ATM relacji: 18,5 tys. zł (netto), płatne miesięcznie.
 - Długoletnia dzierżawa na rzecz ATM S.A. pary włókien światłowodowych w relacji Sochaczew – Poznań – Gorzów Wielkopolski – Szczecin, o łącznej długości par światłowodowych 573 km. Wartość umowy: 5,6 mln zł (netto). Płatność za dzierżawę: jednorazowo za cały okres dzierżawy. Długość dzierżawy: 25 lat. W terminie 18 miesięcy od daty podpisania umowy PBT Hawe Sp. z o.o. zapewni zestawienie pary włókien światłowodowych w relacji Warszawa – Sochaczew. Odcinek ten zostanie sprzedany lub wydzierżawiony na warunkach analogicznych do warunków z tej umowy. Po upływie okresu dzierżawy PBT Hawe sprzeda przedmiotowy odcinek za kwotę nie wyższą niż 100 zł (netto).
 - W dniu 27 grudnia 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła umowę długoterminowej dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej ze spółką Archeron Capital Management Ltd. z siedzibą w Londynie. Przedmiotem dzierżawy jest rurociąg teletechniczny (jedna rura bez włókien światłowodowych) w relacji Gdańsk – Słupsk, o długości 173 km. Czas trwania umowy – 20 lat. Wartość nominalna umowy w okresie trwania umowy sięgnie 31,9 mln zł (netto). Po upływie 20 lat dzierżawy PBT Hawe Sp. z o.o. sprzeda dzierżawcy przedmiot dzierżawy za kwotę nie wyższą niż 100,00 zł.

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

Struktura terytorialna

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym: | 52 912 | 11 584 |
| Kraj | 52 621 | 11584 |
| Eksport | 292 | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym: | 4 623 | 333 |
| Kraj | 4 623 | 333 |
| Eksport | | |

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

Najistotniejsze dla działalności Grupy Kapitałowej HAWE są umowy z Instytutem Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskim Centrum Superkomputerowo-Sieciowym, Netia S.A., ATM S.A. i Archeron Capital Management Ltd.. Umowy te zostały

opisane w pkt. 5 i 6 powyżej.

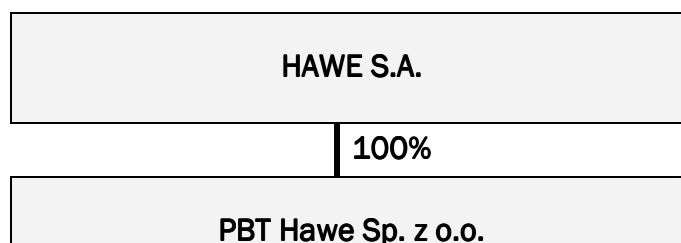
Spółce HAWE S.A. nie są znane istotne dla jej działalności umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami.

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą kapitałową oraz opis metod ich finansowania.

Hawe S.A.

| | |
|-------------------|---|
| Pełna nazwa: | HAWE Spółka Akcyjna |
| Forma prawna: | Spółka Akcyjna |
| Kapitał zakładowy | Na dzień publikacji raportu: 100.225.776,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 100.225.766 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda |
| Rejestracja: | Na dzień 31 grudnia 2007 roku: 4.747.656,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 4.747.656 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda 3 lipca 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000121430 |
| Adres siedziby: | Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warszawa |
| Telefon: | 22 501 67 50 |
| Faks: | 22 501 67 51 |
| E-mail: | info@hawesa.pl |
| Strona www: | www.hawesa.pl |
| Data powstania: | 3 lipca 2002 roku |
| NIP: | 527-23-80-580 |
| REGON: | 15197353 |
| Zarząd: | Na dzień publikacji raportu: Jarosław Janiszewski - Prezes Zarządu Robert Flak - Wiceprezes Zarządu Andrzej Laskowski - Członek Zarządu |
| | Na dzień 31 grudnia 2007 roku: Marek Rudziński - Prezes Zarządu Andrzej Laskowski - Członek Zarządu |

HAWE S.A. posiada 100% udziałów w PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy.





PBT Hawe Sp. z o.o.

Pełna nazwa: Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy 15.547.616,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 1.736,00 zł każdy

Rejestracja: 24 kwietnia 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000108425

Adres: ul. Działkowa 38
59-220 Legnica

Telefon: 76 851 21 31

Faks: 76 851 21 33

E-mail: office@pbthawe.eu

Strona www: www.pbthawe.eu

Data powstania: 18 października 1990 roku

NIP: 691-020-23-18

REGON: 004052152

Udziałowcy: Hawe S.A. - 100% udziałów

Zarząd: Na dzień publikacji raportu:
Mariusz Ładysz - Prezes Zarządu
Krzysztof Surgut - Członek Zarządu
Roman Sztuba - Członek Zarządu
Jarosław Szpytko - Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2007 roku:
Mariusz Ładysz - Prezes Zarządu
Krzysztof Surgut - Członek Zarządu
Roman Sztuba - Członek Zarządu
Jarosław Szpytko - Członek Zarządu
Piotr Kubaszewski - Członek Zarządu

Biegłym Rewidentem badającym sprawozdania HAWE S.A. i PBT Hawe Sp. z o.o. jest firma PKF Consult Sp. z o.o..

W dniu 14 czerwca 2007 roku zarządy spółek PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Fone Sp. z o.o. podpisały plan połączenia spółek oraz złożyły plan połączenia do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. W dniu 3 września 2007 roku Zarząd HAWE S.A. działając jako Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PBT Hawe Sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na połączenie spółek PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone Sp. z o.o..

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane w drodze przeniesienia całego majątku Fone Sp. z o.o. na PBT Hawe Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie w trybie przewidzianym w art. 516 §6 Ksh). PBT Hawe Sp. z o.o. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej tj. Fone Sp. z o.o.. PBT Hawe

Sp. z o.o. przejęła prowadzenie działalności w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych i transmisji danych (w tym operatorski dosył sygnału telewizji, telefonii i internetu – tzw. „triple-play”) na posiadanej sieci światłowodowej.

Logotyp i znak towarowy „Fone” został zachowany i jest wykorzystywany do firmowania działalności telekomunikacyjnej prowadzonej przez PBT Hawe Sp. z o.o.. FONE Sp. z o.o. była integratorem telekomunikacyjnym. Firma powstała w 2002 roku we Wrocławiu i dostarczała wysokiej jakości, bezpieczne usługi telekomunikacyjne bazujące na najnowocześniejszej technologii transferu informacji. FONE Sp. z o.o. została nabyta w celu realizacji strategii PBT Hawe Sp. z o.o. zakładającej wykorzystanie posiadanej sieci telekomunikacyjnej do świadczenia usług transmisji danych i innych usług telekomunikacyjnych przez wyspecjalizowaną jednostkę.

Ponadto PBT Hawe Sp. z o.o. posiadała 35% udziałów w spółce Polskie Sieci Optyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, która była wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność sumy bilansowej i obrotów. W dniu 2 lipca 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zbyła posiadane 35% udziałów w spółce Polskie Sieci Optyczne Sp. z o.o..

8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy P. Markiem Falentą a Fone Sp. z o.o.

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

W dniu 3 kwietnia 2007 roku Fone Sp. z o.o. dokonała spłaty części pożyczki w kwocie 1.710,0 tys. zł. Spłata pozostałej części pożyczki, w kwocie 376,2 tys. zł, będzie dokonana – na mocy aneksu do umowy pożyczki – do dnia 31 maja 2008 roku.

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy PRESTO Sp. z o.o. a PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła ze spółką PRESTO Sp. z o.o. – znacznym akcjonariuszem HAWE S.A. – umowę na mocy której PRESTO udzieliło 2.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Termin spłaty pożyczki wyznaczono na dzień 4 lipca 2008 roku. Pożyczka jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 6M + 2% w skali rocznej. Odsetki będą płatne co 6 miesięcy. W dniu 22 sierpnia 2007 roku pożyczka została spłacona w całości.

Umowa z Domem Maklerskim Capital Partners S.A.

W dniu 3 stycznia 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę doradztwa w zakresie dokonania zmiany rynku notowań akcji serii A i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B i C HAWE S.A. (wówczas Ventus S.A.), z podmiotem powiązanym: Domem Maklerskim Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, spółką zależną od podmiotu dominującego – Capital Partners S.A., który na dzień zawarcia tej umowy był posiadaczem 100% akcji Ventus S.A..

Przedmiotem umowy było:

- sporządzenie memorandum informacyjnego w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym GPW akcji serii A, notowanych na MTS CeTO,
- sporządzenie prospektu emisyjnego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie akcji serii B,
- przygotowanie i złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji.

Wynagrodzenie Domu Maklerskiego z tytułu realizacji umowy wyniosło 150 tys. zł netto.

Umowy z Domem Maklerskim IDM S.A.

W dniu 20 lipca 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o przeprowadzenie publicznej oferty akcji serii E Spółki. Oferta publiczna została zrealizowana zgodnie z postanowieniami uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2007 roku. Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Pan Grzegorz Leszczyński, który pełni równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej HAWE S.A.

Przedmiotem umowy było:

- sporządzenie prospektu emisyjnego w związku z emisją Akcji serii E.
- przygotowanie i złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji.
- występowanie w imieniu Spółki przed Komisją Nadzoru Finansowego, w związku z proponowaniem nabycia akcji w ramach oferty publicznej.
- przeprowadzenie subskrypcji akcji.

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wyniosło 100 tys. zł netto plus 1,8% wartości sprzedanych akcji.

W dniu 3 sierpnia 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o pełnienie funkcji oferującego obligacje serii B. HAWE S.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości do 30 mln zł. Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Pan Grzegorz Leszczyński, który pełni równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej HAWE S.A..

Przedmiotem umowy było:

- sporządzenie memorandum informacyjnego obligacji.
- przyjmowanie wpłat na obligacje.
- przeprowadzenie niepublicznej oferty nabycia obligacji.

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wyniosło 1,0% wartości sprzedanych obligacji. W dniu 5 września 2007 roku HAWE S.A. podpisała z Domem Maklerskim IDMSA Aneks nr 1 do Umowy o pełnienie funkcji oferującego obligacje serii B Spółki HAWE S.A.. Aneks stanowi, że pozyskanie kapitału [przez Spółkę] może nastąpić w drodze kilku niepublicznych emisji obligacji w seriach nazywanych kolejnymi literami alfabetu o łącznej wartości do 30.180 tys. zł.

Program emisji obligacji zrealizowano w kwocie 29.710 tys. zł poprzez emisję i późniejszy wykup obligacji serii B, C, D, E, F, G i H.

Ponadto w 2007 roku HAWE S.A. udzieliła pożyczek spółkom zależnym, które zostały szczegółowo opisane w rozdziale 10 niniejszego sprawozdania.

9. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej zaciągnęły bądź posiadały następujące kredyty i pożyczki:

Kredyt inwestycyjny na nieruchomość :

Kredyt zaciągnięty przez Fone Sp. z o.o. w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 2.210 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2007 roku uruchomiona pierwsza transza w wysokości : 1.710 tys. zł w dniu 3 kwietnia 2007 roku. Odsetki liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M plus 2,75%. Kredyt udzielony został na okres od: 30 marca 2007 roku do 31 grudnia 2016 roku. Rozpoczęcie spłaty kredytu nastąpiło w dniu 31 stycznia 2008 roku.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
- pełnomocnictwo do rachunku BPS S.A. O/Regionalny we Wrocławiu
- poręczenie PBT Hawe Sp. z o.o. do kwoty : 900 tys. zł kapitału
- hipoteka zwykła w wysokości: 2.210 tys. zł wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty 500 tys. zł na działce 263/52 o pow.0,1495 ha wyodrębnionej z nieruchomości opisanej w KWWR1K/00092535/0.

Umowa przewiduje uruchomienie kolejnej transzy w kwocie: 500 tys. zł w okresie do 31 marca 2008 roku.

Kredyt inwestycyjny na system telekomunikacyjny

Kredyt zaciągnięty przez Fone Sp. z o.o. w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 570 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2007 roku saldo kredytu wynosi 228 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 saldo wynosiło 530 tys. zł). Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M plus 4%. Kredyt udzielony został na okres od 5 sierpnia 2005 roku do 1 czerwca 2008 roku. Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco poręczony przez wspólników spółki;
- pełnomocnictwo do rachunku BPS S.A. O/Regionalny we Wrocławiu
- poręczenie PBT Hawe Sp. z o.o. do kwoty : 600 tys. zł ;
- kaucja pieniężna w wysokości: 200 tys. zł;

przewłaszczenie środków trwałych, w szczególności urządzeń i maszyn zakupionych z kredytu inwestycyjnego.

Kredyt w rachunku bieżącym - Banku Polskiej Spółdzielczości O/Wrocław

Umowa kredytowa zawarta przez Fone Sp. z o.o. na okres od 20 listopada 2006 roku do 19 listopada 2007 roku. Kredyt odnawialny do max kwoty 220 tys. zł. Kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę WIBOR 1M plus 3%. Na udzielony kredyt zostały ustanowione zabezpieczenie w formie weksła własnego. Kredyt został spłacony w dniu 21 listopada 2007 roku.

Kredyt w rachunku bieżącym – Bank Millennium

Umowa kredytowa zawarta przez PBT Hawe Sp. z o.o. na okres od dnia 19 września 2005 roku do 19 kwietnia 2008 roku.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w banku;

- wpisana na pierwszym miejscu hipoteka kaucyjna do łącznej kwoty 3.750 tys. zł na nieruchomościach położonych w Legnicy przy ul. Św. Wojciecha i Działkowej wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych

Kredyt rewolwingowy – Raiffeisen Bank Polska S.A.

Umowa kredytu zawarta przez PBT Hawe Sp. z o.o. na okres od 22 lutego 2005 roku do 30 marca 2007 roku z przeznaczeniem na finansowanie I i II etapu budowy sieci światłowodowej dla ICHB PAN-PCSS. Kredyt został przyznany w kwocie 14.600 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2007 roku kredyt jest całkowicie spłacony. Odsetki od kredytu zapłacone w 2007 roku w kwocie 196 tys. zł zostały aktywowane na środki trwałe w budowie. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stawki referencyjnej WIBOR 1M plus 2,5 %.

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy P. Markiem Falentą a Fone Sp. z o.o.

W dniu 5 marca 2007 roku Fone Sp. z o.o. zawarła z Panem Markiem Falentą – znacznym akcjonariuszem HAWE S.A. – umowę pożyczki kwoty 2.086,2 tys. zł (opisaną w punkcie 8). Termin spłaty pożyczki wyznaczono na dzień 31 marca 2007 roku. Pożyczka jest oprocentowana według stałej stopy procentowej wynoszącej 6% rocznie. Pożyczka została udzielona celem dokonania przez Fone Sp. z o.o. zapłaty za nabytą w dniu 7 marca 2007 roku nieruchomość.

W dniu 3 kwietnia 2007 roku Fone Sp. z o.o. dokonała spłaty części pożyczki w kwocie 1.710,0 tys. zł. Spłata pozostałej części pożyczki, w kwocie 376,2 tys. zł, będzie dokonana – na mocy aneksu do umowy pożyczki – do dnia 31 maja 2008 roku.

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy PRESTO Sp. z o.o. a PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła ze spółką PRESTO Sp. z o.o. – znacznym akcjonariuszem HAWE S.A. – umowę na mocy której PRESTO udzieliło 2.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. (opisaną w punkcie 8). Termin spłaty pożyczki wyznaczono na dzień 4 lipca 2008 roku. Pożyczka była oprocentowana według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 6M + 2% w skali rocznej. Odsetki płatne co 6 miesięcy.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku pożyczka została spłacona w całości.

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

10. Informacje o udzielonych pożyczkach z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o.

HAWE S.A. objęło 300 sztuk obligacji o wartości 3.000 tys. zł wyemitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o., z datą wykupu 27 października 2009. Obligacje oprocentowane są w wysokości WIBOR6M+2,5 w stosunku rocznym. Objęcie obligacji nastąpiło w dniach 23 lutego 2007 r. (50 szt.), 1 marca 2007 r. (100 szt.) i 5 marca 2007 r. (150 szt.).

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

W dniu 27 marca 2007 r. HAWE S.A. zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o.. Na mocy podpisanej umowy HAWE S.A. udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Pożyczka została spłacona w całości w dniu 11 maja 2007 roku.

W dniu 21 czerwca 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o.. Na mocy podpisanej umowy HAWE S.A. udzieliła 200 tys. zł pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2007 roku i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. W dniu 12.02.2008 roku dokonano spłaty pożyczki w wysokości 50 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pozostałej kwoty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%.

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

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 1.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku

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

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

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

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

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

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy HAWE S.A. i Fone Sp. z o.o.

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

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

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

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

W dniu 27 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 8.500 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie Fone Sp. z o.o. z PBT Hawe

Sp. z o.o. na zasadach określonych w art. 492 § 1 pkt 1 Ksh tj. w drodze przeniesienia całego majątku Fone Sp. z o.o. na PB Hawe Sp. z o.o. i z tym dniem zobowiązania Fone Sp. z o.o. wobec HAWE S.A. stały się zobowiązaniami PBT Hawe Sp. z o.o. wobec HAWE S.A..

Grupa kapitałowa HAWE powstała w październiku 2006 r. w związku z przejęciem przez PBT Hawe Sp. z o.o. spółki Fone Sp. z o.o. Przed powstaniem grupy kapitałowej nie występowały transakcje z jednostkami powiązanymi.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Przedterminowy wykup obligacji HAWE S.A.

Aby przyspieszyć realizację głównego celu inwestycyjnego realizowanego przez PBT Hawe Sp. z o.o. HAWE S.A. przeprowadziła w 2007 roku emisję obligacji serii B, C, D, E, F, G i H o łącznej wartości nominalnej 29,7 mln zł. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone są na finansowanie inwestycji poprzez udzielenie przez HAWE S.A. pożyczek spółce zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. W związku z tym część środków pozyskanych z emisji akcji serii E w kwocie ok. 33 mln zł została przeznaczona na wykup obligacji serii B, C, D, E, F, G i H wraz z odsetkami i dodatkową premią.

W dniach 25 i 26 lutego 2008 roku HAWE S.A. wykupiło 1.783 obligacji o łącznej wartości nominalnej – 17,83 mln zł. Koszt wykupu w uwzględnieniu odsetek i premii wyniósł łącznie 19,23 mln zł. Wykup nastąpił w drodze dokonania potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych – wierzytelnościami inwestorów wobec Spółki z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji z wierzytelnościami Spółki wobec inwestorów o wpłatę wkładu gotówkowego na pokrycie Akcji serii E, powstałych z chwilą złożenia zapisów na akcje. Umowne potrącenia wierzytelności, zgodnie z którymi dokonano wzajemnych umorzeń wierzytelności oznaczały dokonanie wpłaty na Akcje serii E i nastąpiły zgodnie z art. 14 § 4 KSH.

W dniu 17 maja 2008 roku nastąpiło wykupienie pozostałych do wykupu 1.188 obligacji o łącznej wartości nominalnej – 11,88 mln zł. Koszt wykupu z uwzględnieniem odsetek i premii wyniósł łącznie 13,36 mln zł.

Udzielenie pożyczek spółce zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.

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

W dniu 12 marca 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 5.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym.

w dniu 17 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A.

udzieliło 6.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 7.300 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym.

W dniu 5 maja 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 8.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym.

Nabycie obligacji DM IDM SA

W ramach realizacji wykupu obligacji serii B HAWE S.A., w dniu 14 kwietnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 850 krótkoterminowych obligacji spółki Dom Maklerski IDM S.A. o łącznej wartości nominalnej 8.500 tys. zł, oprocentowanych w wysokości 10% w skali roku. Równocześnie zawarte zostało porozumienie o rozliczeniu zobowiązań DM IDMSA wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji DM IDMSA poprzez rozliczenie przez DM IDMSA zobowiązań HAWE S.A. wobec obligatariuszy z tytułu wykupu obligacji serii B wyemitowanych przez HAWE S.A..

Nabycie obligacji Electus Hipoteczny Sp. z o.o.

19 maja 2008 roku HAWE SA objęła 800 obligacji serii A o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, po cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 8.000 tys. zł. Obligację są oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 czerwca 2008 roku. Zakupione przez HAWE SA obligacje są obligacjami zabezpieczonymi.

11. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło m.in. następujące decyzje:

- Zadecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 4.039.156 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł i cenie emisyjnej 72,00 zł. Kapitał został opłacony aportem w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Aport został wyceniony na 290.819.232,00 zł
- Zmieniło firmę spółki na „HAWE S.A.”
- Upoważniło zarząd do podjęcia działań zmierzających do przeniesienia notowań akcji z CeTO na GPW w Warszawie

W efekcie, po dokonaniu rejestracji zmian w dniu 19 lutego 2007 roku, HAWE S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w spółce PBT Hawe sp. z o.o., która z kolei posiadała 100% udziałów w spółce Fone Sp. z o.o.. Kapitał zakładowy HAWE S.A. został podwyższony z kwoty 500.000,00 zł do kwoty 4.539.156,00 zł.

Od dnia 14 lutego 2007 roku Akcje Serii A HAWE S.A. notowane są na Giełdzie

Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. W związku z dokonaniem przeniesieniem notowań na GPW, zakończone zostało notowanie akcji na MTS – CeTO S.A. (Centralna Tabela Oferta).

W dniu 7 lutego 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. zadecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 4.539.156,00 zł o kwotę 208.500,00 zł do kwoty 4.747.656,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 208.500 akcji. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosiła 72,00 zł. Akcje Serii D zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym. Emisja Akcji Serii D została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do zaoferowania Akcji Serii D do objęcia przez inwestorów, którzy objęli największe pakiety akcji serii B.

Akcje Serii D zostały opłacone i objęte w wyniku podpisanych w dniu 7 marca 2007 roku umów: z Panią Anetą Gajewską-Sowa [umowa objęcia 71.500 akcji Serii D], z Panem Markiem Falentą [umowa objęcia 68.500 akcji Serii D] oraz Presto Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie [umowa objęcia 68.500 akcji Serii D]. Umowy zostały zawarte w ramach wykonania Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 lutego 2007 roku.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby HAWE S.A. dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 208.500,00 zł, tj. z kwoty 4.539.156,00 złotych do kwoty 4.747.656,00 zł oraz zarejestrował emisję akcji serii D zwykłych na okaziciela w liczbie 208.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda. Cena emisyjna 1 akcji wyniosła 72,00 zł. Akcje serii D nie są uprzywilejowane.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego HAWE S.A. pozyskała gotówkę w łącznej kwocie 15.012.000,00 zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na opłacenie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o. do kwoty 15.547.616,00 zł. PBT Hawe przeznaczyło pozyskane środki na spłatę kredytu zaciągniętego w Raiffeisen Bank Polska w wysokości 14.600 tys. zł.

W dniu 31 maja 2007 roku Akcje Serii B HAWE S.A. zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. W dniu 25 lipca 2007 roku, Akcje Serii C i Akcje Serii D HAWE S.A. zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego HAWE S.A. poprzez emisję akcji serii E w drodze oferty publicznej. Szczegółowy opis zdarzenia znajduje się w części 28 - Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

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

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B zawierający prognozę wyników finansowych na lata 2007 i 2008 Grupy Kapitałowej HAWE S.A., w której założył osiągnięcie w roku 2007:

- skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży 104.339 tys. złotych
- skonsolidowanego zysku brutto 1.760 tys. złotych.

Powyższa prognoza sporządzona została przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości, jakie zostały zaprezentowane w danych historycznych Spółki, opartych na przepisach ustawy o rachunkowości, ponieważ nie zakończono jeszcze do chwili jej sporządzenia procesu wdrażania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Następnie Zarząd Spółki dokonał przekształcenia zawartej w prospekcie emisyjnym prognozy zgodnie z wymogami MSSF tj. po wprowadzeniu do pierwotnej prognozy zmian wynikających z odmiennych zasad przyjętych w MSR w stosunku do polskich przepisów. Przekształcona zgodnie z MSSF prognoza została podana do wiadomości publicznej w dniu 15 maja 2007 roku w stanowisku Zarządu zamieszczonym w raporcie okresowym za I kwartał 2007 roku i zakładała osiągnięcie w roku 2007:

- skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży 104.339 tys. złotych
- skonsolidowanego zysku brutto 4.586 tys. złotych.

Publikując skorygowaną prognozę Hawe S.A. poinformowała o możliwości weryfikacji prognozy przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za I półrocze 2007. Było to związane z przeglądem sprawozdania półrocznego przez audytora, pierwszym przeglądem sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR. Zdaniem Spółki w procesie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze przez audytora nastąpiłaby weryfikacja przyjętego podejścia do niektórych skomplikowanych i trudnych problemów związanych z wdrożeniem MSR (np. przejęcia odwrotnego, czy rozliczenia kontraktów długoterminowych), co do których Spółka nie miała pewności, o prawidłowości ich zaprezentowania i być może korekta bądź uściślenie przyjętego podejścia.

Zmiana wyników finansowych pokazanych w pierwotnej prognozie wynikała z szeregu przyczyn zarówno metodologicznych jak i merytorycznych.

Zmiany metodologiczne były wynikiem półrocznego przeglądu sprawozdania finansowego przez audytora. W trakcie audytu zostało zweryfikowane podejście spółki do kluczowych problemów mających wpływ na kształt sprawozdania finansowego spółki. Efektem była ostateczne ustalenie podejścia do kwestii rozliczania kosztów wspólnej z PCSS budowy sieci światłowodowej i do kwestii rozliczenia kosztu tzw. przejęcia odwrotnego spółki Ventus S.A. przez PBT Hawe:

- i. Prowadzona przez PBT Hawe Sp. z o.o. wspólna inwestycja budowy sieci światłowodowej rozliczana była dotychczas tak jak standardowy kontrakt długoterminowy. W trakcie przeglądu sprawozdania półrocznego wspólnie z audytorem uznano, iż takie podejście nie jest prawidłowe i nie odzwierciedla istoty zawartej z PCSS umowy. W rzeczywistości jest to wspólna inwestycja, w której kosztach partycypują obie strony. Udział stron w kosztach finansowania tej inwestycji określają precyzyjnie zawarte z PCSS umowy. Ustalone w tych umowach wynagrodzenie dla PBT Hawe za część sieci przeznaczoną dla PCSS jest w rzeczywistości udziałem PCSS w koszcie wspólnej inwestycji. Pozostałe koszty obciążają koszty inwestycji własnych PBT Hawe. Wynikiem zastosowania takiego rozwiązania było obniżenie prognozowanego wyniku brutto o 1,578 mln zł.
- ii. Sposób ustalenia kosztu tzw. przejęcia odwrotnego Ventus S.A. przez PBT Hawe zastosowany przy sporządzaniu pierwotnej prognozy został w trakcie audytu sprawozdań półrocznych zakwestionowany przez audytora. Konsekwencją zmiany sposobu ustalenia kosztu przejęcia była zmiana wartości firmy ustalonej przy przejęciu. W pierwotnej prognozie ustalono ujemną wartość firmy w wielkości 3,3 mln zł, która została zaliczona do skonsolidowanych przychodów. Według skorygowanego podejścia, w wyniku połączenia powstała dodatnia wartość firmy zaliczona do aktywów i nie mająca wpływu na wynik. W skorygowanej prognozie nie

było więc przychodów z odpisania ujemnej wartości firmy (może niezbyt fortunnie określono to w informacji bieżącej jako „zniknięcie ujemnej wartości firmy”).

Obydwie te zmiany dające w sumie zmniejszenie wyniku o ok. 4,9 mln zł nie stoją w sprzeczności z faktem, iż całkowita zmiana wyniku brutto w prognozie na rok 2007 wyniosła tylko 2,33 mln zł. Skorygowana prognoza zawiera bowiem szereg innych zmian, z których część wpłynęła dodatnio na zmianę wyniku w stosunku do pierwotnej prognozy.

Zweryfikowana i zaktualizowana po 6 mies. prognoza zakładała osiągnięcie w roku 2007:

- skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży 53.930 tys. złotych,
- skonsolidowanego zysku brutto 2.255 tys. złotych.

Nowa prognoza sporządzona została w oparciu o wstępne dane na koniec II kwartału, analizę stanu realizacji portfela zamówień, zmianę sposobu i harmonogramu wdrażania niektórych usług teleinformatycznych w oparciu o posiadaną infrastrukturę światłowodową.

Poza zmianami związanymi z wdrażaniem stosowania MSSF, na zmianę prognozy wpływ miały następujące czynniki:

- Spółka świadczy m.in. usługi budowy sieci telekomunikacyjnych, których budowanie wymaga uprzedniego uzyskania niezbędnych zgód i zezwoleń. Stosowanie przepisów prawa regulującego uzyskiwanie niezbędnych zgód i zezwoleń charakteryzuje się znaczną przewlekłością, co powoduje opóźnienia w realizacji kontraktów i realizowaniem przychodu w kolejnym roku obrotowym.
- Zmiany merytoryczne mające wpływ na zmniejszenie przychodów z 104,3 do 53,9 mln zł były wynikiem rezygnacji z wprowadzenia w 2007 r. produktu IPTV. Wobec trudności prawnych i technologicznych oraz zbyt dużych nakładów inwestycyjnych i kosztów niezbędnych do dostarczenia usługi do operatorów ISP (Internet Service Provider) Zarząd podjął decyzję o zmianie strategii wprowadzania na rynek produktu związanego ze sprzedażą sygnału telewizyjnego. Postanowiono w pierwszym etapie rozpocząć sprzedaż sygnału telewizji cyfrowej dla operatorów sieci kablowych, którzy są technicznie i organizacyjnie przygotowani do wprowadzenia tej usługi, a rozprowadzanie sygnału IPTV opóźnić do czasu wypracowania właściwego modelu ekonomicznego dla tej usługi. Zmiana strategii spowodowała co prawda istotny spadek przychodów, ale pozwoliła na zachowanie odpowiedniej rentowności działalności spółki. Wyjaśnienia w tej sprawie spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 82/2007 z dnia 6 sierpnia 2007 roku.
- Spółka podjęła decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży części infrastruktury światłowodowej w postaci rurociągu kablowego wytworzonego w tym celu. Wobec zainteresowania rynku zaproponowaną transakcją Spółka uwzględniła część planowanych dochodów i zysków z tej operacji w tym i następnym roku.

Wymienione powyżej czynniki i uwarunkowania miały wpływ na zmianę prognozy dotyczącej zarówno roku 2007 jak i prognozy na rok 2008. Największy wpływ na zmianę prognozy na rok 2008 miało obniżenie prognozowanych przychodów z usług telewizji cyfrowej z prawie 33 mln do 1,5 mln zł z powodu wspomnianego wyżej podzielenia wdrażania tych usług na etapy i przesunięcia w czasie dostarczania usług telewizji cyfrowej do operatorów ISP. Ograniczenie przychodów z tych usług dotyczy również roku 2008.

W raporcie bieżącym nr 2/2008 z 4 stycznia 2008 r. Zarząd Hawe S.A. przekazał do publicznej wiadomości szacunek skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej HAW

S.A. w roku 2007 weryfikujący prognozę opublikowaną w raporcie bieżącym nr 82/2007 z dnia 6 sierpnia 2007 r.

Skonsolidowane przychody zostały oszacowane na poziomie 57.305 tys. zł w stosunku do prognozy w wysokości 53.930 tys. zł.

Skonsolidowany zysk brutto został oszacowany na poziomie 18.877 tys. zł w stosunku do prognozy w wysokości 2.255 tys. zł.

Wzrost szacunków przychodów i zysków w stosunku do prognoz wynika z zawarcia w grudniu przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o. trzech znaczących umów zbycia i dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej z firmami ATM S.A. i Archeron Capital Management Ltd..

Po zakończeniu budowy i oddaniu do eksploatacji pierwszego odcinka ogólnopolskiej sieci światłowodowej PBT Hawe rozpoczęła realizację długoterminowych umów dzierżawy części infrastruktury telekomunikacyjnej. Zgodnie z MSR 17 PBT Hawe rozpoznaje tego typu długoterminowe umowy jako leasing finansowy i ujmuje przychody z tych umów odpowiednio w wynikach bieżącego okresu.

W 2007 r. PBT Hawe Sp. z o.o. wydzierżawiła oraz sprzedała część infrastruktury, która została wytworzona w latach 2003 – 2006 przy stosunkowo niskich kosztach operacyjnych, co spowodowało wykazanie w sporządzonym szacunku wyniku roku 2007 znaczącego wzrostu zysku brutto przy niewielkim wzroście przychodów.

Prognoza ogłoszona 6 sierpnia 2007 zakładała sprzedaż infrastruktury wytworzonej w 2007 roku po kosztach operacyjnych, które zostały oszacowane bardzo konserwatywnie (były znacznie wyższe niż koszty ostatecznie poniesione), co powodowało prognozowanie istotnie mniejszego zysku.

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

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

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

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

Zamierzenia inwestycyjne

Długoterminowe plany rozwoju Grupy Kapitałowej przewidują wybudowanie ogólnopolskiej światłowodowej sieci telekomunikacyjnej. Obecnie trwa realizacja II etapu budowy obejmującego 1.464 km linii światłowodowych (w tym 1.154 km objęte kontraktem z PCSS) biegnących w relacji Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Szczytno – Ełk – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków, wraz z odgałęzieniami:

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

Środki potrzebne na realizację ww. inwestycji szacowane są łącznie na kwotę około 100 mln zł, w tym:

- 74,5 mln zł – na zakończenie II etapu inwestycji objętego kontraktem z PCSS,
- 22,5 mln zł – na wybudowanie odcinka Lublin – Białystok,
- 3 mln zł – na sprzęt niezbędny do wybudowania sieci.

Zakłada się również inwestycję w sprzęt pozwalający na świadczenie usług operatorskich. Szacowany koszt zakupu urządzeń to 21 mln zł.

HAWE S.A. nie wyklucza, w przypadku pojawienia się atrakcyjnych możliwości, zakupu podmiotów prowadzących działalność zbieżną z zakresem działania Grupy Kapitałowej HAWE S.A. W tym celu w ramach planowanego pozyskiwania środków na inwestycje Spółka rezerwuje ok. 10 mln zł na ewentualne akwizycje.

Źródła finansowania inwestycji:

Łącznie długoterminowo spółka zamierza pozyskać kwotę 134 mln, zł. w następujący sposób:

- 98 mln zł z emisji akcji serii E,
- do 16 mln zł w ramach emisji obligacji zabezpieczonych,
- 20 mln zł z kredytu inwestycyjnego

Zysk roku 2008 będzie stanowił rezerwę inwestycyjną dopełniającą środki uzyskane z pozostałych źródeł. Dodatkowo środki posłużą dalszemu rozwojowi pakietu świadczonych usług, a w szczególności rozbudowy:

- systemów IP,
- systemów radiowych
- rozwinięcie systemu telewizji cyfrowej.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego HAWE S.A. przeprowadziła ofertę publiczną akcji serii E, w wyniku której pozyskała środki pieniężne w wysokości 98 mln zł. Pozwala to oceniać, że pozyskanie środków z pozostałych źródeł finansowania będzie odpowiednio prostsze ze względu na istotną poprawę współczynników kapitalizacji. W związku z powyższym Zarząd ocenia, że opisane powyżej zamierzenia inwestycyjne zostaną w całości zrealizowane.

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa HAWE S.A. działa wyłącznie na krajowym rynku usług telekomunikacyjnych oraz głównie na krajowym rynku projektowania i budownictwa infrastruktury teletechnicznej dla operatorów telekomunikacyjnych.

Projektowanie i budownictwo infrastruktury telekomunikacyjnej

Porównując wysokość planowanych przez operatorów telekomunikacyjnych inwestycji w rozbudowę infrastruktury światłowodowej w Polsce z planami HAWE S.A. związanymi z budową sieci telekomunikacyjnych, nasuwa się wniosek, że realizacja jedynie niewielkiego procentu potencjalnych kontraktów umożliwi Spółce uzyskanie założonych przychodów.

Poza przewidywanymi inwestycjami operatorów telekomunikacyjnych istotnymi mogą okazać się planowane inwestycje samorządów terytorialnych w rozwój infrastruktury teleinformatycznej – w tym w szczególności współfinansowane ze środków unijnych. Ministerstwo Rozwoju Regionalnego zapowiedziało uruchomienie programu rozbudowy infrastruktury umożliwiającej dostęp do szerokopasmowego internetu w województwach tzw. „ściany wschodniej”. Przewidywane wsparcie ze środków unijnych na ten cel szacowane jest na 250 mln EUR.

Głównym odbiorcą usług budowlanych Grupy Kapitałowej jest Instytut Chemii Bioorganicznej PAN – Polskie Centrum Superkomputerowo-Sieciowe. Obecnie PBT Hawe Sp. z o.o. buduje sieć telekomunikacyjną dla PCSS o długości 1.154 km do 2008 roku. Specyfika budowy sieci telekomunikacyjnych umożliwia przy wykorzystaniu jednego wykopu położenie większej liczby łączy światłowodowych. Spółka zdecydowała się równolegle do łączy przeznaczonych do użytku PCSS, zbudować własną sieć telekomunikacyjną w celu wykorzystania jej do świadczenia usług w przyszłości. Taka sytuacja, przez podział kosztów między obu inwestorów, umożliwia znaczące obniżenie kosztów inwestycji dla Spółki.

Dodatkowo firma nieustannie poszerza paletę świadczonych usług o rozwiązania dedykowane dla nowych grup odbiorców. W chwili obecnej oferta firmy kierowana jest również do takich podmiotów jak:

- Jednostki Samorządu Terytorialnego – w zakresie projektowania i budowy sieci metropolitalnych (MAN), których zadaniem jest integracja infrastruktury informatycznej i telekomunikacyjnej w obrębie miasta.
- Operatorów ISP i CATV – w zakresie budowy nowoczesnych sieci osiedlowych,

poprzez które możliwe jest dostarczanie pełnego pakietu usług triple play (TV cyfrowa, Internet, telefon).

- Operatorów telefonii komórkowej – w zakresie budowy traktów światłowodowych pomiędzy punktami dystrybucyjnymi należących do nich sieci, które zastępują łączność radiową, ponieważ nie jest ona w stanie zaspokoić wzmożonego zapotrzebowania na pasmo niezbędne do świadczenia usług wysokiej jakości np. mobilnego Internetu.
- Dostawców mediów (przedsiębiorstw energetyki cieplnej, przedsiębiorstw wodociągów i kanalizacji oraz dostawców energii) – w zakresie projektowania i budowy sieci pozwalających na budowę systemów telemetrycznych, monitoringu i sterowania siecią, ale umożliwiają również poszerzenie oferty o usługi branży IT.

Pod koniec 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. rozpoczęła na zlecenie firmy Frei Netzwerk Ausstattung GMBH (FNA) wykonywanie kontraktu testowego polegającego na budowie światłowodowych sieci telekomunikacyjnych na terenie Danii. Już po okresie sprawozdawczym, 31 stycznia 2008 HAWE S.A. podpisała umowę ramową z FNA, opisaną szerzej w punkcie 28 niniejszego Sprawozdania.

Poszerzenie palety świadczonych usług pozwala przewidywać, że również po zakończeniu wykonywania zleceń na potrzeby PCSS Grupa Kapitałowa HAWE S.A. posiadać będzie bogaty portfel zleceń.

Dzierżawa łączy telekomunikacyjnych i dostęp do Internetu

Branże telekomunikacyjna i informatyczna należą do najszybciej rozwijających się gałęzi gospodarki. Zachodzące zmiany w charakterze ruchu telekomunikacyjnego zaważyły na innym podejściu do rozwoju istniejących sieci telekomunikacyjnych i samym projektowaniu nowych sieci.

Z uwagi na to, że ruch telefoniczny wzrasta co roku o mniej niż 20%, podczas gdy ruch związany z wymianą danych przyrasta do 1000% w skali roku, nasuwa się wniosek, że usługi jak i sam rynek telekomunikacyjny będą ściśle związane z rozwojem sieci transmisji danych, opartych na standardowym protokole TCP/IP. Popularność protokołu TCP/IP wynika również z faktu, iż stanowi on podstawę budowy sieci Internet.

Grupa Kapitałowa HAWE S.A. w swoich planach ma zamiar świadczyć usługi istniejącym operatorom telekomunikacyjnym oraz nowo powstającym dostawcom szeroko pojętego przekazu elektronicznego (dostęp do Internetu, telefonia IP, telewizja cyfrowa).

Usługi te można podzielić na dwie grupy:

- usługi transmisyjne i sieciowe (dzierżawa ciemnych włókien, dzierżawa łączy cyfrowych SDH, dzierżawa łączy GE, dzierżawa długości fali λ - lambda),
- usługi transmisji danych (tranzyt IP, szybki operatorski dostęp do Internetu, łącza IP, peering).

Odbiorcy usług oferowanych przez Spółkę dzielą się na dwie kategorie:

- odbiorcy usług transmisyjnych i sieciowych,
- odbiorcy usług transmisji danych.

Do pierwszej grupy odbiorców możemy zaliczyć dużych krajowych operatorów telekomunikacyjnych takich jak: Netia S.A., Polkomtel S.A., PTC S.A. i nowopowstających operatorów MVNO, którzy generują zapotrzebowanie na usługi transmisyjne i sieciowe – dzierżawa ciemnych włókien, dzierżawa łączy cyfrowych, dzierżawa długości fali λ - lambda, z uwagi na rozszerzanie przez nich portfolio usług

oraz międzynarodowych operatorów hurtowych usług telekomunikacyjnych w kontekście świadczenia usług tranzytowych przez terytorium Polski.

Do drugiej grupy odbiorców, zaliczamy małych operatorów ISP i CATV, którzy w dobie liberalizacji rynku są zainteresowani świadczeniem usług: komercyjnego Internetu, VoIP, IPTV. Spółka w ramach współpracy z tego typu podmiotami będzie oferować usługi zintegrowane, które gwarantują odbiorcom rozwój w zakresie technologicznym poprzez udostępnienie know-how, w zakresie usługowym poprzez udostępnienie kontent'u i treści usługowej oraz w zakresie terytorialnym poprzez udostępnienie łączy cyfrowych służących do wytworzenia dużych struktur sieciowych.

W analizie współpracy z potencjalnymi odbiorcami w tej grupie docelowej należy również podkreślić konieczność konkurowania „mniejszych” ISP i CATV z dużymi operatorami, wprowadzającymi coraz nowocześniejsze, tańsze usługi detaliczne. W rozmowach przeprowadzonych z operatorami ISP czy CATV zauważa się świadomość konieczności ich rozwoju w celu utrzymania odpowiedniej pozycji rynkowej.

Telewizja – transmisja *broadcastingowa*

Usługa broadcasting'u polega na dystrybucji sygnału wizyjnego w modelu punkt - „wielopunkt”. Jedną z usług świadczoną w ten sposób jest usługa transmisji programów telewizyjnych. Grupa Kapitałowa zakupiła cyfrową stację czołową wraz z niezbędnymi systemami towarzyszącymi. Usługa gotowa do sprzedaży jest dostępna od grudnia 2007 r.

Nowoczesne systemy transmisji programów telewizyjnych pozwalają na świadczenie tej usługi praktycznie na każdym z mediów. Dotyczy to zarówno operatorów posiadających infrastrukturę HFC (obecni operatorzy telewizji kablowej), DSL (obecni operatorzy telekomunikacyjni) czy IP (obecni operatorzy ISP). Szybki rozwój technik kodowania obrazu powoduje coraz mniejsze zapotrzebowanie na pasmo na ostatnim odcinku sieci. Tym samym spadają wymagania dla systemów tak zwanej „ostatniej mili”, czyli tych elementów sieci, do których dołącza się klientów. Spadek wymagań powoduje, że cały model finansowy tej usługi sprawia, iż usługa jest tańsza i łatwiej dostępna (choć wcale nie prostsza technologicznie). Jednocześnie zastosowanie cyfrowych technik przetwarzania obrazu oraz zaawansowanych technik kodowania powoduje, że producenci i dystrybutorzy programów telewizyjnych nie widzą przeszkód w takiej formie dystrybucji ich produktów. W przypadku dotychczasowej (analogowej) formy dystrybucji bardzo często podnoszony był argument „piractwa”. W tradycyjnych technikach dystrybucji programów telewizyjnych było to najsłabsze ogniwo na całej drodze od producenta do klienta. Obecne systemy telewizji cyfrowej dają wystarczającą gwarancję bezpieczeństwa dla producentów programów telewizyjnych.

Cyfryzacja programów telewizyjnych przyczyniła się również do poprawy jakości obrazu. Bez problemów można zauważyć różnicę w transmisji tego samego programu, ponieważ jakość obrazu przy technologii cyfrowej jest zdecydowanie lepsza od jakości oferowanych przez technologię analogową i nadajniki naziemne.

Dodatkowo rozwój technik transmisji obrazu spowodował powstanie nowego formatu obrazu telewizyjnego HD (ang. High Definition). Nowy format wymaga wprawdzie wymiany obecnych odbiorników, jednak obecne trendy producentów odbiorników telewizyjnych pokazują, że w ciągu najbliższych 2-3 lat nie będą już produkowane telewizory bez możliwości oglądania programów nadawanych w technologii HD. W skutek tego transmisja programów w tym formacie jest

wyłącznie kwestią czasu. Należy zauważyć, iż Polska staje się powoli liderem w zakresie produkcji nowych telewizorów i monitorów LCD. Uruchomione w Polsce inwestycje największych producentów tego sprzętu na świecie pokazują, iż w Europie Polska staje się największym eksporterem tego typu urządzeń.

Obecnie trwają prace nad przygotowaniem technicznym usługi hurtowej sprzedaży sygnału telewizji cyfrowej. W modelu tym operator nie ponosi bezpośrednio kosztów inwestycji w centralną część systemu telewizji cyfrowej. Zasiób ten jest współdzielony pomiędzy wszystkich, którzy z tej usługi korzystają, a tym samym koszt implementacji oraz utrzymania jest zdecydowanie niższy niż w przypadku samodzielnej budowy systemów.

Ponadto skupienie potencjałów wszystkich operatorów do jednego miejsca powoduje, że koszty pozyskania kontentu (programów telewizyjnych, usług interaktywnych), koszty utrzymania i upgrade'ów systemów są zdecydowanie niższe niż w przypadku zakupu kontentu przez każdy z podmiotów osobno.

Strategia „Operator dla operatorów” wypełnia niszę na polskim rynku usług telekomunikacyjnych. Z uwagi na fakt, iż w swojej strategii Grupa Kapitałowa nie realizuje usług dla klienta końcowego, a jedynie dla operatorów, HAWE nie jest więc bezpośrednią konkurencją operatorów. Dotyczy to szczególnie operatorów ISP, którzy zakupując usługę u dotychczasowych dostawców zaczynają dostrzegać wewnętrzny konflikt interesów. Operatorzy hurtowo oferujący dostęp do Internetu, którzy również świadczą usługi dla rynku masowego, tworzą ofertę bezpośrednio konkurującą z ISP.

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

W trakcie 2007 roku zaszły zmiany w sposobie zarządzania - decyzją Walnego Zgromadzenia z dnia 2 stycznia 2007 roku zmianie uległ Statut HAWE S.A., na mocy zapisów którego w istotny sposób zmieniły się kompetencje zarządu i Rady Nadzorczej. Tekst jednolity Statutu jest podany do publicznej wiadomości na stronie internetowej www.hawesa.pl w zakładce „dokumenty korporacyjne”.

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

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

Na dzień 1 stycznia 2007 roku Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. 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 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 objętych Uchwałą nr 4 z dnia 2 stycznia 2007 roku w sprawie zmiany Statutu (następnie zmienioną Uchwałą nr 1 z dnia 07 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 HAWE S.A. – 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.]*

Na dzień 31 grudnia 2007 roku, Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

| | |
|----------------------------|--------------------------------------|
| 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 Marek Janiszewski | – Członek Rady Nadzorczej |
| Grzegorz Leszczyński | – Członek Rady Nadzorczej |

Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Audytu w składzie:

| | |
|------------------|----------------------------|
| Krzysztof Jajuga | - Przewodniczący Komitetu, |
| Jarosław Dziewa | - Członek Komitetu. |

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

| | |
|----------------------|----------------------------|
| Jarosław Janiszewski | - Przewodniczący Komitetu, |
| Waldemar Falenta | - Członek Komitetu. |

Na dzień publikacji raportu, Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

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

Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Audytu w składzie:

| | |
|------------------|----------------------------|
| Krzysztof Jajuga | - Przewodniczący Komitetu, |
| Jarosław Dziewa | - Członek Komitetu. |

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

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

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

Pomiędzy członkami Zarządu a HAWE S.A. nie zostały zawarte żadne umowy o świadczenie usług.

Z Prezesem Zarządu Markiem Rudzińskim została zawarta umowa o pracę, która zawiera następujące warunki: HAWE S.A. zobowiązuje się nie dokonywać wypowiedzenia umowy przez okres 3 lat od dnia zawązania Umowy (tj. 20 listopada 2006 roku), a w przypadku naruszenia przez nią powyższego zakazu wypowiedzenia umowy o pracę (tj. wypowiedzenia pracownikowi umowy o pracę z jakiegokolwiek powodu) HAWE S.A. zobowiązuje się zapłacić pracownikowi karę umowną równą wynagrodzeniu jakie pracownik otrzymałby na podstawie umowy o pracę za okres pozostały od dnia rozwiązania umowy o pracę wskutek sprzecznego z ww. zakazem wypowiedzenia umowy o pracę przez HAWE S.A., do dnia upływu 3 lat od dnia powołania pracownika do Zarządu. Pracownikowi przysługuje prawo żądania odszkodowania przenoszącego wysokość powyższej zastrzeżonej kary umownej. Umowa zawiera klauzulę zakazu konkurencji. W przypadku niepodjęcia przez pracownika działalności konkurencyjnej w stosunku do HAWE S.A. przez 12 miesięcy od ustania stosunku pracy, pracownik będzie otrzymywał za każdy miesiąc odszkodowanie w wysokości 75% ostatniego otrzymanego z tytułu stosunku pracy miesięcznego wynagrodzenia brutto. W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Marka Rudzińskiego w dniu 21 maja 2008 roku zawarte zostało porozumienie w wyniku, którego rozwiązano umowę o pracę i umowę o zakazie konkurencji. Z tytułu przedterminowego rozwiązania umów Pan Marek Rudziński otrzyma odszkodowanie w kwocie 510.000,00 zł.

Z Prezesem Zarządu Jarosławem Janiszewskim została zawarta umowa o pracę, która przewiduje 6 miesięczny okres wypowiedzenia w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn innych niż rezygnacja. W przypadku rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przysługiwać będzie dwutygodniowy okres wypowiedzenia.

Z Wiceprezesem Zarządu Robertem Flakiem została zawarta umowa o pracę, która przewiduje 6 miesięczny okres wypowiedzenia w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn innych niż rezygnacja. W przypadku rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przysługiwać będzie dwutygodniowy okres wypowiedzenia.

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

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

Łączna wysokość wynagrodzeń wypłaconych przez HAWE S.A. za ostatni rok obrotowy, tj. za rok 2007 wyniosła 942.789,01 zł brutto.

Pan Marek Rudziński Prezes Zarządu jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 13 listopada 2006 roku. W roku 2007 otrzymał wynagrodzenie w wysokości 371.400,00 zł brutto, w tym z tytułu zawartej umowy o pracę 371.400,00 zł. Kwota wynagrodzenia nie została zapłacona na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje. Pan Marek Rudziński korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego. HAWE S.A. pokrywała koszty abonamentu za usługi prywatnego zakładu usług medycznych dla Prezesa Marka Rudzińskiego i jego rodziny. Wydatki z tego tytułu wyniosły w 2007 r. 11.400,00 zł. Ujęto je w podanej powyżej kwocie wynagrodzenia.

Pan Andrzej Laskowski Członek Zarządu HAWE S.A. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 16 maja 2007 roku. Jego wynagrodzenie w roku 2007 wyniosło 227.142,73 zł. Pan Andrzej Laskowski korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego.

Żaden z członków Zarządu HAWE S.A. nie otrzymał wynagrodzenia z tytułu

pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu HAWE S.A. w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu, Pana Marka Rudzińskiego, programu opcji na akcje nowej emisji, który został oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji prawa do objęcia akcji w ramach programu opcji wyemitowane zostało 25.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda, z wyłączeniem prawa ich poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. NWZ dokonało warunkowego podwyższenia kapitału o nie więcej niż 25.000,00 zł w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej równej 1 zł. Warranty Subskrypcyjne były obejmowane nieodpłatnie. W dniu 19 czerwca 2007 roku Pan Marek Rudziński złożył deklarację skorzystania z prawa objęcia akcji i złożył stosowne oświadczenie w Domu Maklerskim oferującym w imieniu Spółki akcje serii C. Pan Marek Rudziński objął akcje serii C z dniem rejestracji akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, tj. z dniem 25 lipca 2007 roku. W tym samym dniu akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania wyniosła 1.775 tys. zł i jest ujęta jako koszt podwyższenia kapitału w ramach emisji akcji serii B ponieważ opcje na akcje serii C przyznane zostały Panu Markowi Rudzińskiemu jako wynagrodzenie za doprowadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w Spółce PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Spółka uznała, iż koszty te wraz z innymi kosztami poniesionymi w związku z podwyższeniem kapitału powinny pomniejszyć agio i nie kwalifikują się do bieżących kosztów działalności Spółki. Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

Członkowie Rady Nadzorczej HAWE S.A. otrzymali w roku 2007 wynagrodzenia z tytułu udziału w Radzie Nadzorczej w łącznej wysokości 15.500 zł brutto. z tego poszczególni członkowie Rady Nadzorczej otrzymali:

- Pan Robert Szydłowski - 3.500 zł,
- Pan Waldemar Falenta - 3.000 zł,
- Pan Krzysztof Jajuga - 3.000 zł,
- Pan Jarosław Janiszewski - 2.500 zł,
- Pan Andrzej Laskowski - 2.000 zł,
- Pan Jarosław Dziewa - 1.500 zł.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu za 2007 rok w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących były następujące ilości akcji HAWE S.A.:

| | Pełniona funkcja | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji |
|----------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Jarosław Janiszewski | Prezes Zarządu | 0 | 0,00 |
| Robert Flak | Wiceprezes Zarządu | 0 | 0,00 |
| Andrzej Laskowski | Członek Zarządu | 0 | 0,00 |
| Robert Szydłowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0 | 0,00 |
| Waldemar Falenta | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 0 | 0,00 |
| Jarosław Dziewa | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0,00 |
| Krzysztof Jajuga | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0,00 |
| Grzegorz Leszczyński | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0,00 |

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

Według stanu na dzień przekazania raportu za 2007 rok akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA HAWA S.A. byli:

| | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym [%] | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów [%] |
|----------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------------|
| Presto Sp. z o.o. | 31.526.888 | 31,46 | 31.526.888 | 31,46 |
| Aneta Gajewska –Sowa | 16.908.580 | 16,87 | 16.908.580 | 16,87 |
| Marek Falenta | 13.526.340 | 13,50 | 13.526.340 | 13,50 |
| Petrenams Ltd | 9.751.041 | 9,73 | 9.751.041 | 9,73 |

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

HAWA S.A. nie posiada informacji na temat umów, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

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

25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Grupie Kapitałowej HAWA S.A. nie występowały programy akcji pracowniczych, poza programem opcji dla Prezesa Zarządu opisanym w pkt 19 niniejszego Sprawozdania.

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

Nie występują takie ograniczenia.

27. Informacje o:

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

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdania finansowego została zawarta z firmą PKF Consult Sp. z o.o. w dniu 30 lipca 2007 roku i obejmuje przegląd sprawozdania za I półrocze 2007 roku i badanie sprawozdania za okres 2007 roku.

PKF Consult Sp. z o.o. została wybrana jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Uchwałą nr 30/RN/2007 Rady Nadzorczej HAWE S.A. z dnia 30 lipca 2007 roku, informacja o tym fakcie została podana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 81/2007.

- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego,**

Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania rocznych oraz przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wynosi 33.000,00 zł netto.

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

W dniu 1 lutego 2007 roku z firmą PKF Consult Sp. z o.o. została zawarta umowa wykonania dla potrzeb sporządzenia prospektu emisyjnego badania prognoz wyników finansowych. Łączna wysokość wynagrodzenia przewidzianego w umowie wynosiła 25.000,00 zł netto.

W dniu 10 lutego 2007 roku z firmą PKF Consult Sp. z o.o. została zawarta umowa badania porównywalnych danych finansowych za lata 2003 – 2005, weryfikacji prawidłowości prezentacji danych finansowych za 2006 rok oraz badania danych *pro forma* dla potrzeb sporządzenia prospektu emisyjnego. Łączna wysokość wynagrodzenia przewidzianego w umowie wynosiła 30.000,00 zł netto.

W dniu 20 sierpnia 2007 roku z firmą PKF Consult Sp. z o.o została zawarta umowa

o wydanie opinii na temat porównywalności danych historycznych sporządzonych za lata 2004 – 2006 sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF oraz wydanie opinii w zakresie prognoz wyników finansowych dla potrzeb sporządzenia prospektu emisyjnego. Łączna wysokość wynagrodzenia przewidzianego w umowie wynosiła 30.000,00 zł netto.

Ponadto PKF Consult Sp. z o.o. przeprowadziło na podstawie odrębnie zawartych umów badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2007 spółek PBT Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o., które od 2 stycznia 2007 roku są spółkami zależnymi od HAWE S.A.:

- w dniu 30 lipca 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła z PKF CONSULT Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego PBT Hawe Sp. z o.o. sporządzonego wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 w celu przedłożenia pisemnej opinii biegłego rewidenta oraz raportu z wyników przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego lub stanowiska biegłego rewidenta wraz z raportem w przypadku odmowy wyrażenia opinii. Umowa przewiduje wynagrodzenie w wysokości 24.000,00 zł netto.
- W dniu 30 lipca 2007 roku Fone Sp. z o.o. zawarła z PKF CONSULT Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Fone Sp. z o.o. sporządzonego wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 w celu przedłożenia pisemnej opinii biegłego rewidenta oraz raportu z wyników przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego lub stanowiska biegłego rewidenta wraz z raportem w przypadku odmowy wyrażenia opinii. Umowa przewiduje wynagrodzenie w wysokości 18.000,00 zł netto.

d) informacje określone w lit. b i c dotyczące poprzedniego roku obrotowego (tj. 2006).

W 2006 roku wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta wynosiła 9.000,00 zł netto.

Ponadto PKF Consult Sp. z o.o. zawarło umowy na badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2006 spółek PBT Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o., które od 2 stycznia 2007 roku są spółkami zależnymi od HAWE S.A.:

- W dniu 20 grudnia 2006 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła z PKF CONSULT Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem były prace dotyczące przygotowania Grupy Kapitałowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnego z MSR/MSSF od momentu rozpoczęcia notowań na GPW w Warszawie. Wynagrodzenie wyniosło 56.000,00 zł netto.
- W dniu 20 grudnia 2006 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła z PKF CONSULT Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem było przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego PBT Hawe Sp. z o.o. sporządzonego wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 w celu przedłożenia pisemnej opinii biegłego rewidenta oraz raportu z wyników przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego lub stanowiska biegłego rewidenta wraz z raportem w przypadku odmowy wyrażenia opinii. Wynagrodzenie wyniosło 18.000,00 zł netto.
- W dniu 22 grudnia 2006 roku Fone Sp. z o.o. zawarła z PKF CONSULT Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem było przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Fone Sp. z o.o. sporządzonego wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 w celu przedłożenia pisemnej opinii biegłego rewidenta oraz raportu z wyników przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego lub stanowiska biegłego rewidenta wraz z raportem w przypadku odmowy

wyrażenia opinii. Wynagrodzenie wyniosło 9.000,00 zł netto.

28. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

I. Emisja akcji serii E HAWE S.A.

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 wynosi akcji 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 przeprowadzonej oferty publicznej HAWE S.A. pozyskała środki pieniężne w wysokości 100.225.776,00 zł brutto. Po uwzględnieniu pomniejszeń kapitału zapasowego wynikających z kosztów emisji łączny wpływ netto wyniósł około 98 mln zł, Dokładna kwota wpływu z emisji zostanie określona po zaksięgowaniu wszystkich kosztów związanych z emisją akcji serii E.

Cele emisji akcji serii E HAWE S.A. zostały opisane w pkt. 14 niniejszego Sprawozdania – pt. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

II. Zawarcie ramowej umowy o współpracy z Frei Netzwerk Ausstattung GmbH

W dniu 31 stycznia 2008 roku HAWE S.A. zawarła ramową umowę o wykonywanie prac budowlanych przy budowie światłowodowych sieci telekomunikacyjnych z niemiecką spółką Frei Netzwerk Ausstattung GmbH (FNA) z siedzibą w Schwesing. Zawarta umowa przewiduje, że FNA będzie przekazywać spółce PBT Hawe Sp. z o.o. zlecenia na prace ziemne przy budowie sieci światłowodowych na terenie Danii pozyskane od spółki NIANET i innych miejscowych zleceńodawców. Zlecenia w ramach zawartej Umowy potwierdzane będą poprzez zawieranie umów na wykonanie konkretnych prac budowlanych. FNA zobowiązało się do czynienia starań w celu pozyskania zleceń dla Spółki w kwocie około 3 mln Euro rocznie przez okres kolejnych 3 lat. W ramach realizacji zawartej Umowy PBT Hawe Sp. z o.o. w lutym 2008 roku zawarła pierwszą umowę na wykonanie prac ziemnych przy budowie światłowodowej sieci telekomunikacyjnej na terenie Danii.

Dzięki pozyskaniu do współpracy FNA Grupa Kapitałowa HAWE uzyskała możliwość zaistnienia na rynku budownictwa telekomunikacyjnego na terenie państw Skandynawskich.

Jarosław Janiszewski

Prezes Zarządu

Robert Flak

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Laskowski

Członek Zarządu