



**H A W E Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Warszawie**  
**(do 19 lutego 2007 roku Ventus Spółka Akcyjna)**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2008 ROKU

Warszawa, 30 kwietnia 2009 roku

**Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z §91 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).**

Zasady rachunkowości stosowane przez Hawe S.A. (dalej „Spółka” lub „Emitent”) zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 rok.

## **1. Specyfika i charakter działalności**

W 2008 roku HAWE S.A. 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 PBT Hawe Sp. z o.o. w roku 2008 było budownictwo teletechniczne – w szczególności budowa i eksploatacja sieci światłowodowych oraz usługi telekomunikacyjne i transmisji danych.

Więcej informacji na temat działalności Grupy Kapitałowej HAWE S.A. zawarte jest w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2008 roku.

## **2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym**

### **Dane dotyczące sprawozdania finansowego HAWE S.A. za 2008 rok**

	tys. zł		w tys. EUR	
	2008 od 01-01-2008 do 31-12-2008	2007 od 01-01-2007 do 31-12-2007	2008 od 01-01-2008 do 31-12-2008	2007 od 01-01-2007 do 31-12-2007
<b>Wybrane dane finansowe</b>				
I. Przychody ze sprzedaży	0	0	0	0
II. Zysk brutto na sprzedaży	0	0	0	0
III. Zysk z działalności operacyjnej	(2 113)	(2 624)	(598)	(695)
IV. EBITDA	(2 009)	(2 556)	(569)	(677)
V. Zysk przed opodatkowaniem	1 718	(2 682)	486	(710)
VI. Zysk netto	1 158	(2 353)	328	(623)
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	82 965 760	4 144 429	82 965 760	4 144 429
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	(0,57)	0,00	(0,15)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 971)	(3 232)	(558)	(856)

X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 316)	(42 902)	(18 775)	(11 359)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	64 714	44 301	18 321	11 730
XII. Przepływy pieniężne netto razem	(3 573)	(1 833)	(1 012)	(485)
	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
XIII. Aktywa obrotowe	30 008	32 030	7 192	8 942
XIV. Aktywa trwałe	381 269	309 720	91 379	86 466
XV. Aktywa razem	411 277	341 750	98 571	95 408
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	829	30 961	199	8 643
XVII. Zobowiązania długoterminowe	1 376	327	330	91
XVIII. Kapitał własny	409 072	310 462	98 042	86 673

Hawe S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej i nie osiąga przychodów ze sprzedaży. Przychody Spółki pochodzą z odsetek od udzielonych spółce zależnej pożyczek i nabytych obligacji. Szczegółowe informacje o tych transakcjach zawiera punkt 10.

W roku 2008 nastąpił wzrost kapitału podstawowego Spółki, będący wynikiem emisji akcji serii E. Opis emisji akcji wraz z wykorzystaniem pozyskanych tą drogą środków zawiera punkt 12.

### **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.**

Czynniki ryzyka działalności Spółki wynikają z obszarów ryzyka związanego z działalnością Grupy Kapitałowej HAWE S.A.. Wynika to z faktu, że HAWE S.A. nie prowadziła bezpośrednio działalności operacyjnej.

#### **CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA SPÓŁKI I BRANŻY**

- *RYZIKO 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.

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. Dodatkową barierą wejścia dla nowych podmiotów jest czas uzyskania niezbędnych zgód i pozwoleń na budowę nowych sieci.

- *RYZIKO 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. Tylko w przypadku

pojawienia się silnej konkurencji na rynku, może istnieć ryzyko, że Spółka będzie musiała obniżyć ceny w celu osiągnięcia zakładanych przyrostów klientów, co jednak wydaje się mało prawdopodobne.

- *RYZYO KONIECZNOŚCI ZMIANY TECHNOLOGII*

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

- *RYZYO POGORSZENIA WYNIKÓW OSIĄGANÝCH Z DZIAŁALNOŚCI BUDOWLANEJ*

Grupa świadczy usługi budowy sieci telekomunikacyjnych. W sytuacji pogarszającej się koniunktury gospodarczej, operatorzy telekomunikacyjni mogą ograniczać budżety inwestycyjne, co w konsekwencji może spowodować obniżenie przychodów Grupy z prac związanych z budową sieci telekomunikacyjnych.

- *RYZYO 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.

**CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ**

- *RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI*

Działalność Grupy 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 do połowy 2008 roku na rynkach telekomunikacyjnych dobra koniunktura gospodarcza sprzyjała inwestycjom w rozwój nowych technologii, w tym sieci telekomunikacyjnych. Aktualnie obserwowana zmiana koniunktury gospodarczej może się przełożyć na wyniki finansowe osiągane przez Grupę.

- *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, a także 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.

- *RYZIKO 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.

- *RYZIKO 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.

- *RYZIKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ*

Pogarszająca się od połowy ubiegłego roku sytuacja na rynkach finansowych przejawiająca się znacznie utrudnionym dostępem do kredytów i innych źródeł finansowania zarówno dla Spółki jak i dla jej kontrahentów, występujące coraz szerzej zjawisko powstawania tzw. zatorów płatniczych

może przełożyć się na ryzyko utraty płynności i stwarza problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

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

W 2008 roku HAWE S.A. 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.

W 2008 roku podstawowym przedmiotem działalności Grupy HAWE było budownictwo teletechniczne (w szczególności budowa, projektowanie i eksploatacja sieci światłowodowych) oraz usługi telekomunikacyjne i transmisji danych. Więcej informacji na temat działalności Grupy Kapitałowej HAWE S.A. zawarte jest w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2008 roku.

**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.**

W 2008 roku HAWE S.A. 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. Więcej informacji na temat działalności Grupy Kapitałowej HAWE S.A. zawarte jest w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2008 roku.

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

Spółce HAWE S.A. nie są znane istotne dla jej działalności umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami. Więcej informacji na temat działalności Grupy Kapitałowej HAWE S.A. zawarte jest w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2008 roku.

**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.**

Na dzień 31 grudnia 2008 roku do Grupy Kapitałowej HAWES.A. należały następujące podmioty:

**HAWES.A.** – jednostka dominująca pod względem prawnym (na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF traktowana jako jednostka zależna (przejęcie odwrotne)

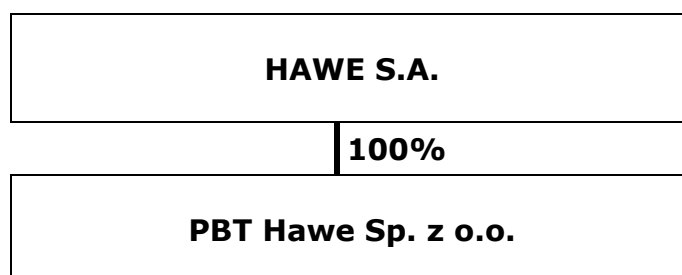
**PBT Hawe Sp. z o.o.** – uznana za jednostkę dominującą na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF 3 (przejęcie odwrotne)

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną:

**HAWES.A.**

Pełna nazwa:	HAWES Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	100.225.776,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 100.225.776 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda W dniu 31 sierpnia 2008 roku Walne Zgromadzenie uchwaliło możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę 5.011.288,00 zł.
Rejestracja:	3 lipca 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000121430
Adres siedziby:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon:	22 501 55 00
Faks:	22 501 55 01
E-mail:	<a href="mailto:info@hawesa.pl">info@hawesa.pl</a>
Strona www:	<a href="http://www.hawesa.pl">www.hawesa.pl</a>
Data powstania:	3 lipca 2002 roku
NIP:	527-23-80-580
REGON:	15197353
Zarząd:	Jarosław Janiszewski - Prezes Zarządu Robert Flak - Wiceprezes Zarządu Andrzej Laskowski - Członek Zarządu

HAWES.A. posiada 100% udziałów w PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Ponadto do 2 października 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w przejętej w 2006 roku spółce Fone Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.



**PBT Hawe Sp. z o.o.**

Pełna nazwa: Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kapitał zakładowy: 30.002.600,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 3 350,00 zł każdy.  
W dniu 29 lipca 2008 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 15.547.616,00 zł, podzielonego 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](mailto:office@pbthawe.eu)  
Strona www: [www.pbthawe.eu](http://www.pbthawe.eu)  
Data powstania: 18 października 1990 roku  
NIP: 691-020-23-18  
REGON: 004052152  
Udziałowcy: HAWE S.A. - 100% udziałów  
Zarząd: Wiesław Baług - Prezes Zarządu  
Piotr Kubaszewski - Wiceprezes Zarządu

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

**8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.**

Spółka ani jednostka zależna nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe. Poniżej przedstawione jest zestawienie najistotniejszych transakcji z podmiotami powiązanymi (wszystkie zawarte na warunkach rynkowych):

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 grudnia 2009 roku.



Nabycie obligacji Electus Hipoteczny Sp. z o.o.

Obligacje spółki Electus Hipoteczny Sp. z o.o. nabywane są przez Spółkę w celu lokowania środków pochodzących z emisji akcji serii E Spółki do czasu ich wykorzystania zgodnie z celami emisji. Warunki, na których nabywane są obligacje są warunkami korzystniejszymi od innych dostępnych form lokowania środków pieniężnych.

W dniu 19 maja 2008 roku HAWE S.A. 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. Obligacje były oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 czerwca 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami zabezpieczonymi. Obligacje zostały wykupione w terminie. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 110,5 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji serii B 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. Obligacje były oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 lipca 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami zabezpieczonymi. Obligacje zostały wykupione w terminie. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 81,5 tys. zł.

W dniu 31 lipca 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji serii C 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. Obligacje są oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 sierpnia 2008 roku z możliwością przedterminowego wykupu na żądanie spółki Electus Hipoteczny Sp. z o.o. jednak nie wcześniej niż po upływie 10 dni roboczych od dnia przydziału. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami zabezpieczonymi. W dniu 2 września 2008 roku zmieniony został termin wykupu obligacji na 31 października 2008 roku. Ostatecznie na żądanie Spółki HAWE S.A. obligacje serii C zostały wykupione w dniu 24 września 2008 roku. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 144,7 tys. zł.

W dniu 19 sierpnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 300 obligacji serii D o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, po cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 3.000 tys. zł. Obligacje oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 7,10% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 września 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami niezabezpieczonymi. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 23,9 tys. zł.

W dniu 4 września 2008 roku HAWE S.A. objęła 700 obligacji serii E o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, po cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 7.000 tys. zł. Obligacje oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 6,75% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 października 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami niezabezpieczonymi. Ostatecznie na żądanie Spółki HAWE S.A. obligacje serii E zostały wykupione w dniu 21 października 2008 roku. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 60,8 tys. zł.

#### 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 w okresie obowiązywania umowy pełnił 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. Umowa została zrealizowana w I kwartale 2008 roku – emisja publiczna akcji serii E została opisana w pkt. 12 niniejszego sprawozdania. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 19 maja 2008 roku.

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 w okresie obowiązywania umowy pełnił 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 IDM S.A. 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. Program emisji obligacji został opisany w pkt. 9 niniejszego sprawozdania.

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

**9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

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 29,71 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. 32,6 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. wykupiła 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 – wierzytelności 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 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..

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.

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

***Kredyt inwestycyjny na nieruchomość (PBT Hawe Sp. z o.o.)***

Kredyt zaciągnięty w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 2.500 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2008 roku saldo kredytu wynosi 2.090 tys. zł. Odsetki liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M plus 2,75 p.p.. Kredyt udzielony został na okres od: 30 marca 2007 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
- pełnomocnictwo do rachunku BPS S.A. O/Regionalny we Wrocławiu
- 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.

W 2008 rok naliczone i zapłacone odsetki i prowizje od kredytu inwestycyjnego w kwocie: 180 tys. zł zostały aktywowane na środkach trwałych w budowie (w 2007 roku była to kwota 167 tys. zł).

***Kredyt inwestycyjny na system telekomunikacyjny (PBT Hawe Sp. z o.o.)***

Kredyt zaciągnięty w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 570 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2008 roku kredyt jest całkowicie spłacony. Kredyt oprocentowany był według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M plus 4 p.p.. Kredyt udzielony został na okres od 5 sierpnia 2005 roku do 1 czerwca 2008 roku.

W 2008 roku zostały naliczone i zapłacone odsetki w kwocie: 5 tys. zł (w 2007 roku naliczone i zapłacone odsetki wyniosły 34 tys. zł).

***Kredyt w rachunku bieżącym – Bank Millennium (PBT Hawe Sp. z o.o.)***

Umowa kredytowa zawarta 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. PLN na nieruchomościach położonych w Legnicy przy ul. Św. Wojciecha i Działkowej wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kredyt jest całkowicie spłacony.

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

**10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

**Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o.**

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

W dniu 29 września 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW311008OD01 nr od 1 do 800, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 8.000 tys. zł.

Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,86%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 października 2008 roku.

W dniu 30 września 2008 roku PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała 700 obligacji serii HAW311008OD02 nr od 1 do 700, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 7.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,86%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 października 2008 roku. Zgodnie z porozumieniem na dzień 21 października 2008 roku ustalony został wcześniejszy termin wykupu obligacji.

W dniu 21 października 2008 roku HAWE S.A. objęła 700 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW011208OD01 nr od 1 do 700, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 7.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 9,05%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 1 grudnia 2008 roku.

W dniu 22 października 2008 roku HAWE S.A. objęła 500 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW112008OD02 nr od 1 do 500, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 5.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 9,05%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 1 grudnia 2008 roku.

W dniu 31 października 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW112008OD03 nr od 1 do 800, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 8.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 9,05%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 1 grudnia 2008 roku.

W dniu 1 grudnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 2.100 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD01 nr od 1 do 800, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 21.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,88%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku.

W dniu 9 grudnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 132 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD02 nr od 1 do 132, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 1.320 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,76 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku. Obligacje zostały przedterminowo wykupione w dniu 6 lutego 2009 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 16 stycznia 2009 roku HAWE S.A. objęła 54 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD03 nr od 1 do 54, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 540 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,96 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku.

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

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 lutego 2008 roku dokonano spłaty pożyczki w wysokości 50 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pozostałej

kwoty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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. Aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR6M+1,5% w stosunku rocznym od dnia 1 marca 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 1.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR6M+1,5% w stosunku rocznym od dnia 1 marca 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2009 roku.

W dniu 12 października 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 5.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 5 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku spłatę pożyczki podzielono na dwie równe raty – 1.000 tys. zł ustalono na dzień 31 grudnia 2009 roku i 1.000 tys. zł ustalono na dzień 31 grudnia 2010 roku.

W dniu 9 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 29 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 14 grudnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 4 stycznia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 4.900 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 12 marca 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 5.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 6.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 7.300 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 5 maja 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 8.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 7 kwietnia 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 21.540 tys. zł

pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2009 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%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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 3 czerwca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2009 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 czerwca 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

*W dniu 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 PBT 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..*

**11. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

**Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.**

W dniu 14 sierpnia 2007 roku HAWE S.A. podpisała umowę poręczenia spłaty zobowiązań, stanowiącą zabezpieczenie kontraktów realizowanych przez spółkę MTB Trzebińscy s.j. z siedzibą w Nakle na rzecz PBT Hawe Sp. z o.o.. Poręczenie zostało udzielone jako zabezpieczenie składanych przez PBT Hawe Sp. z o.o. zamówień na dostawy rur. Poręczenie zostało ustanowione do kwoty 1.500 tys. zł wraz z odsetkami. W dniu 12 sierpnia 2008 roku podpisano aneks do w/w umowy w którym ustalono, iż umowa ta obowiązuje na czas nieoznaczony, aż do dnia zakończenia umowy podstawowej na dostawy z dnia 10 maja 2004 roku.

W Grupie nie występowały w okresie sprawozdawczym istotne pozycje pozabilansowe.

**12. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

Emisja publiczna akcji serii E

- Na przełomie lutego i marca 2008 roku została przeprowadzona oferta publiczna akcji serii E HAWE S.A.. W ramach emisji zaoferowano 95.453.120 Akcji Serii E. Oferta objęcia akcji została skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy z uwzględnieniem prawa poboru. Wartość nominalna akcji wyniosła 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 dniu 19 maja 2008 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.772.656,00 zł o kwotę 95.453.120,00zł do kwoty 100.225.776,00zł.
  - W dniu 30 maja 2008 roku akcje serii E zostały wprowadzone do obrotu publicznego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- W wyniku przeprowadzonej oferty publicznej HAWE S.A. pozyskała środki pieniężne w wysokości 100.225.776,00 zł brutto. Po uwzględnieniu pomniejszych kapitału zapasowego wynikających z kosztów emisji łączny wpływ netto wyniósł 97.588.989,02 zł.
  - Zgodnie z zapisami w Prospekcie Emisyjnym środki z emisji w wysokości 88 mln zł (w tym 32,6 mln przeznaczone na wykup obligacji Spółki) Spółka postanowiła przeznaczyć na dofinansowanie działalności PBT Hawe Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego oraz w formie pożyczek. Środki te spółka PBT Hawe

Sp. z o.o. przeznacza na kontynuowanie budowy II etapu ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej, objęte m.in. kontraktem z Instytutem Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskim Centrum Superkomputerowo Sieciowym. Projekt obejmuje budowę pięciotworowego rurociągu teletechnicznego, z czego trzy rury będą własnością PBT Hawa Sp. z o.o. a dwie PCSS. Natomiast na odcinku Białystok – Lublin wszystkie pięć rur będzie własnością PBT Hawa Sp. z o.o. Po zakończeniu budowy, jeden z należących do PBT Hawa Sp. z o.o. rurociągów zostanie wyposażony w kable światłowodowe oraz wyposażony w sprzęt niezbędny do świadczenia usług transmisji. Drugi posiadany rurociąg pozostawiony zostanie jako rezerwa techniczna na wypadek awarii. Trzeci rurociąg, a na odcinku Lublin – Białystok także czwarty i piąty z rurociągów, zostanie przeznaczony na sprzedaż. Budowa II etapu ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej jest dla PBT Hawa Sp. z o.o. priorytetowym zadaniem inwestycyjnym.

- o Pozostałe 10 mln zł środków z emisji Spółka zarezerwowała na ewentualne przyszłe akwizycje. W sytuacji nie dojścia do skutku akwizycji, środki przeznaczone na akwizycje zostaną wykorzystane na inwestycje związane z budową ogólnopolskiej sieci światłowodowej.

#### Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji serii E

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania rozdysponowano łącznie 97,6 mln zł środków z emisji akcji serii E.

Środki pozyskane z emisji przeznaczone zostały przede wszystkim na finansowanie inwestycji budowy II etapu ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej. Wykorzystując środki z emisji sfinansowano budowę przez PBT Hawa Sp. z o.o. łącznie około 1.100 km sieci telekomunikacyjnej. Budowy te były realizowane w okresie od lipca 2007 roku do końca 2008 roku.

Ponadto, w II półroczu 2007 roku i w 2008 roku dokonano:

- o doposażenia I etapu sieci światłowodowej. Dotyczyło to zakupu i uruchomienia systemu transmisyjnego DWDM – koszt ok. 2,4 mln zł;
- o rozbudowy urządzeń systemu IP – koszt ok. 1,2 mln zł;
- o przebudowy i adaptacji budynku biurowego zakupionego w marcu 2007 roku – koszt ok. 0,8 mln zł.

Finansowanie budowy II etapu sieci światłowodowej, zakupu sprzętu transmisyjnego oraz modernizacja i adaptacja budynku biurowego w okresie poprzedzającym uzyskanie środków z emisji akcji serii E możliwe było za sprawą przeprowadzenia emisji obligacji serii B, C, D, E, F, G i H, których wykup został sfinansowany ze środków z emisji akcji serii E.

Rozdysponowanie nastąpiło według poniższego zestawienia:

- 32,6 mln zł środków z emisji zostało przeznaczonych na wykup obligacji HAWA S.A. serii B, C, D, E, F, G i H wraz z odsetkami i dodatkową premią. Obligacje te zostały wyemitowane w okresie od sierpnia do grudnia 2007 roku w łącznej wartości nominalnej 29,7 mln zł.
- 34,3 mln zł środków z emisji zostało przeznaczonych na finansowanie inwestycji budowy II etapu ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej oraz wykup obligacji o wartości 11,0 mln zł, wyemitowanych przez PBT Hawa

Sp. z o.o.. Środki zostały przekazane poprzez udzielenie przez HAWĘ S.A. pożyczek spółce zależnej PBT HAWĘ Sp. z o.o. w okresie od marca do maja 2008 roku (26,3 mln zł) oraz poprzez nabycie obligacji PBT HAWĘ Sp. z o.o. przez HAWĘ S.A. (8 mln zł).

- 14,5 mln zł środków z emisji zostało przeznaczonych na finansowanie inwestycji budowy II etapu ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej poprzez podwyższenie przez HAWĘ S.A. kapitału zakładowego w spółce zależnej PBT HAWĘ Sp. z o.o..

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonała akwizycji, na potrzeby których zarezerwowano 10 mln zł środków z emisji. Do czasu znalezienia atrakcyjnych podmiotów do przejęcia, środki te przeznaczone zostały na finansowanie budowy sieci światłowodowej.

Na potrzeby związane z budową sieci światłowodowej wykorzystano także pozostałe środki z emisji.

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

W dniu 5 lutego 2008 roku Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E zawierający prognozę wyników finansowych na lata 2007 i 2008, w której założył osiągnięcie w roku 2008:

- skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży 85.536 tys. zł,
- skonsolidowanego zysku brutto 5.722 tys. zł.

W dniu 11 lutego 2009 roku w raporcie bieżącym nr RB-7/2009 Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości korektę prognozy (wyniki szacunkowe za 2008 rok – wg rekomendacji CESR). Zweryfikowana prognoza (szacunek wyników) zakładała osiągnięcie w roku 2008 skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży na poziomie 56 mln zł i skonsolidowanego zysku brutto na poziomie 6 mln zł.

W roku 2008 Grupa Kapitałowa HAWĘ S.A. osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 58.187 tys. zł co stanowi 103,9 % przychodów zakładanych na rok 2008 oraz skonsolidowany zysk brutto w wysokości 6.207 tys. zł co stanowi 103,5 % zysku zakładanego na rok 2008 w skorygowanej prognozie. W stosunku do pierwotnej prognozy wyniki te stanowią odpowiednio 68,0 % zakładanych przychodów ze sprzedaży i 108,5 % zakładanego zysku brutto.

Główne czynniki, które wpłynęły na zmianę osiągniętych przez Grupę Kapitałową HAWĘ S.A. wyników w stosunku do wyników prognozowanych to:

- Sytuacja na rynkach finansowych, która wpłynęła na niemożność pozyskania finansowania przez część podmiotów, z którymi przygotowywane były transakcje sprzedaży lub wieloletniej dzierżawy składników sieci teletransmisyjnej. W konsekwencji, skutkowało to odłożeniem poza rok 2008 dalszych rozmów z tymi podmiotami. Zarząd przewiduje zrealizowanie tych transakcji w trakcie roku 2009. Spółka zrealizowała w 2008 roku w ok. 60% prognozowane przychody z tej działalności, osiągając jednak w całości prognozowany zysk. Przedmiotem transakcji była bowiem infrastruktura budowana przed kilku laty o stosunkowo niskim koszcie budowy. Prognoza zakładała sprzedaż

w większej części aktualnie budowanej sieci, dla której koszty budowy są znacznie wyższe.

- Zawarcie aneksów do umów z Instytutem Chemii Bioorganicznej PAN - Poznańskie Centrum Superkomputerowo – Sieciowe (dalej: PCSS), dotyczących kwestii wzajemnych rozliczeń między Stronami, tj. zmniejszenia zobowiązań PCSS w stosunku do PBT Hawe z uwagi na wykonanie podczas prac budowlanych realizowanych dla PCSS dodatkowej, nieobjętej umową infrastruktury telekomunikacyjnej dla podmiotów zewnętrznych (trzecich). Informację o zawarciu przedmiotowych aneksów Spółka przekazała do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr RB-72/2008 w dniu 3 listopada 2008 roku.
- Niezakończenie budowy dla PCSS odcinków sieci na relacjach Tarnów – Kraków, Olsztyn – Suwałki oraz Elbląg – Braniewo – Gronowo, co skutkuje przeniesieniem na 2009 rok realizacji przychodu ze sprzedaży tych odcinków.
- Pomniejszenie przychodów ze względu na konieczność uwzględnienia pomniejszenia wynagrodzenia z powodu kary umownej w związku z opóźnieniem w przekazaniu do odbioru przez PCSS odcinka Lublin – Zamość – granica Państwa Hrebenne.
- Nieosiągnięcie planowanych przychodów z działalności telekomunikacyjnej (VoIP, telewizja, Internet, sprzedaż sprzętu ) w wyniku zmiany planów Spółki w zakresie tej działalności, wymuszonych sytuacją na rynku telekomunikacyjnym.

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

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.

Mimo iż Spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. zakończyła realizację znaczącej części II etapu budowy sieci światłowodowej dla PCSS - do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania - nie udało się jej do końca okresu sprawozdawczego otrzymać wynagrodzenia za te odcinki. Powoduje to poważne problemy z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej i terminowym regulowaniem zobowiązań. PBT Hawe podejmuje intensywne działania zmierzające do otrzymania należnego wynagrodzenia za wybudowane odcinki a także do pozyskania finansowania z innych źródeł. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka otrzymała pierwszą część należnego wynagrodzenia. W kwietniu 2009 r. Spółka przystąpiła do realizacji programu emisji obligacji.

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

Zamierzenia inwestycyjne

Długoterminowe plany rozwoju przewidują dokończenie realizacji etapu obejmującego ok. 1.600 km linii światłowodowych (w tym ok. 1.300 km objęte kontraktem z PCSS oznaczane jako II etap inwestycji) biegnących w relacji Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Szczytno – Ełk – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków, wraz z odgałęzieniami:

- 1) Zamość – granica Państwa w Hrebenne,
- 2) Białystok- granica Państwa Kuźnica Białostocka,
- 3) Suwałki- granica Państwa Ogrodniki,
- 4) Elbląg- granica Państwa Braniewo.

Dotychczas zbudowano ok. 1.200 km rurociągu. Na koniec 2008 roku gotowe do eksploatacji i potwierdzone odbiorami technicznymi przez PCSS było ok. 900 km. Pozostałe ok. 700 km rurociągu jest na etapie budowy. Zakończenie budowy wszystkich odcinków II Etapu inwestycji współbieżnej z relacjami budowanymi dla PCSS planowane jest w drugiej połowie 2009 roku.

Jednocześnie Grupa planuje prowadzenie prac projektowych w ramach III Etapu inwestycji, obejmującego relacje: Kraków – Wrocław – Poznań; Katowice - Cieszyn; Sochaczew – Warszawa – Biała Podlaska – Terespol; Łódź – Zgierz.

Ostateczny udział poszczególnych źródeł finansowania zostanie ustalony w zależności od dostępności środków finansowych z tych źródeł, a także od kosztów ich pozyskania.

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

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

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

W rezultacie przeprowadzonego w 2007 roku procesu przejęcia spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o., z siedzibą w Legnicy (PBT Hawe) HAWE S.A. zmieniła zakres dotychczas prowadzonej działalności na zupełnie nowy, prowadzony obecnie przez PBT Hawe, w obszarze

usług transmisyjnych oraz 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.

Głównym założeniem strategii Grupy Kapitałowej HAWE na lata 2008-2012 jest wejście na rynek i uzyskanie na nim stabilnej pozycji „operatora dla operatorów” – „Carriers’ carrier”, którego rola polega na świadczeniu kompleksowego pakietu usług operatorskich w modelu hurtowym, tj. dzierżawy i sprzedaży infrastruktury, transmisji danych, dostępu do Internetu, telewizji cyfrowej, usług głosowych, a także usług w zakresie projektowania, budowy i późniejszej eksploatacji sieci własnych i klientów.

Najważniejszą przesłanką wybranego modelu biznesowego jest dotychczasowy brak podobnej kompleksowej oferty na polskim rynku, co stwarza dla PBT Hawe, w kontekście posiadanych zasobów, przewidywanych uwarunkowań rynkowych i oferowanych produktów i usług, znacząca przewagę konkurencyjną.

Środkiem do realizacji wytyczonego celu jest budowa i komercjalizacja nowoczesnej, wykorzystującej najnowsze rozwiązania techniczne, zaawansowanej infrastruktury światłowodowej, obejmującej za pomocą dwóch pierścieni – północnego i południowego cały teren Polski, w tym kluczowe aglomeracje oraz ośrodki administracyjne i gospodarcze.



W obecnej chwili znacząca część sieci szkieletowej została już zbudowana, a realizacja pozostałej części domykającej infrastrukturę jest w toku (por.

rys. powyżej).

Zbudowana sieć ma obecnie ok. 2.300 kilometrów, w tym ok. 1.200 kilometrów w ramach I etapu i ok. 1.100 kilometrów w ramach II etapu. Sieć szkieletową uzupełnia posiadana infrastruktura w pięciu aglomeracjach – Warszawie, Łodzi, Poznaniu, Katowicach i Lublinie. Już obecnie istniejąca sieć PBT Hawe jest jedną z największych teleinformatycznych sieci szkieletowych w Polsce.

Ważnym elementem realizacji strategii Grupy Kapitałowej HAWE są wspólne inwestycje. Strategiczne umowy z Poznańskim Centrum Superkomputerowo – Sieciowym afiliowanym przy Instytucie Chemii Bioorganicznej Polskiej Akademii Nauk są tego ilustracją. Umowy dotyczą budowy ogólnopolskiej magistrali światłowodowej, której łączna długość wyniesie ok. 2.500 km. Inwestycja realizowana jest w ramach projektu PIONIER, a jej zadaniem jest zapewnienie dostępu do szerokopasmowego Internetu dla wszystkich ośrodków naukowych w Polsce. Umowy mają charakter koinwestycyjny, co pozwoliło PBT Hawe na rozpoczęcie budowy własnej infrastruktury światłowodowej.

W latach 2009-2012 spółka planuje domknięcie, w ramach inwestycji własnych, pierścienia światłowodowego wokół całego kraju, tak aby sieć tworzyła niezależne pętle zapewniające pełną protekcję transmisji dla dowolnego miejsca w sieci. W wyniku realizacji zaplanowanych inwestycji w 2012 roku spółka będzie posiadać ogólnopolską nowoczesną sieć o łącznej długości ok. 3.900 km.

Strategia PBT Hawe przewiduje rozwój działalności firmy w dwóch podstawowych komplementarnych obszarach dających możliwości synergii:

- Projektowania, budowy oraz utrzymywania infrastruktury telekomunikacyjnej;
- Sprzedaży, dzierżawy oraz świadczenia usług w oparciu o własną, ogólnopolską, nowoczesną sieć światłowodową.

Posiadana i rozbudowywana infrastruktura sieciowa daje podstawę do konstrukcji bogatej i elastycznej oferty produktów i usług o unikalnych cechach na rynku. PBT Hawe jako jedyny podmiot na krajowym rynku oferuje bez ograniczeń, dla wszystkich klientów, przepływności szerokopasmowe w zakresie od 1 do 10 Gb/s (w bliskiej przyszłości również 40 Gb/s) z gwarancją pasma, służące do transferu danych, jak również wykorzystywania usług stosujących protokół IP. Jest to bardzo istotna przewaga konkurencyjna, którą z jednej strony tworzy rozwiązanie techniczne (elastyczność oferowanego pasma i dostępność zasobów bez ograniczeń dla wszystkich klientów), a z drugiej fakt, że oferty głównych graczy mają liczne restrykcje i ograniczenia.

Należy ponadto podkreślić, że bariera wejścia na rynek podmiotów konkurencyjnych jest bardzo wysoka ze względu na czasochłonność i koszt inwestycji. W tym kontekście PBT Hawe uzyskało uprzywilejowaną pozycję na rynku, która pozwoli zdyskontować przewagę konkurencyjną w planowanym okresie.

Przy wyborze strategii Grupa Kapitałowa HAWE, oprócz posiadanego doświadczenia, potencjału, pozycji rynkowej oraz zbudowanej już infrastruktury światłowodowej, kierowała się także niezależnymi prognozami, co do trendów rozwoju rynku telekomunikacyjnego na świecie i w Polsce

i wynikającego z nich znaczącego wzrostu potrzeb dotyczących zarówno infrastruktury światłowodowej jak i usług szerokopasmowego transferu danych w płaszczyznach szkieletowej i dostępowej sieci.

Według prognozy Cisco w latach 2006 - 2012 średnioroczne tempo wzrostu ruchu IP w krajach Europy Środkowo-Wschodniej utrzyma się na poziomie 50%. Według innej prognozy dotyczącej zapotrzebowania na ciemne włókna, rynek ten będzie w tym okresie rósł w tempie, co najmniej 8% rocznie. Potwierdzenie tych trendów obserwujemy zarówno na rynku polskim, jak i europejskim, z których szczególnie interesujący jest, jako najbardziej dojrzały, rynek brytyjski. Na rynku tym pojawiło się szereg firm (Viatel, Vtesse, H2O Networks), których model biznesowy działania jest zbliżony do modelu przyjętego przez PBT Hawe. Ponieważ rynek polski z pewnym opóźnieniem przejmuje zjawiska i procesy z rynków bardziej rozwiniętych, to sukces rynkowy wymienionych firm stwarza silne przesłanki dla sukcesu podobnej strategii w warunkach polskich.

Bardzo istotnym czynnikiem sprzyjającym przedsięwzięciu jest koincydencja okna czasowego realizacji założeń biznesowych na lata 2008 - 2012, pokrywające się z programami finansowanymi ze środków UE:

- Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka;
- Regionalne Programy Operacyjne;
- Program Operacyjny Rozwój Polski Wschodniej.

Łączny budżet tych programów na lata 2007-2013 to ok. 2 mld €. Pozwala to pozyskać wsparcie finansowe dla budowy infrastruktury sieciowej, zbudowanie dobrych relacji biznesowych z samorządami i jednostkami administracji państwowej oraz ich późniejszą kontynuację na etapie eksploatacji i utrzymania. Przykładem takich działań jest partnerstwo z PCSŚ i z samorządami (np. Elbląg i Ściana Wschodnia).

Polska, jako nowy członek UE ma do nadrobienia poważny dystans w zakresie infrastruktury społeczeństwa informacyjnego. Połączenie wsparcia z UE z trwałą tendencją wzrostu gospodarczego stwarza bardzo duże szanse rozwoju dla PBT Hawe.

Podstawowa działalność projektowo-budowlana PBT Hawe jest uzupełniana działalnością usługową, która stwarza możliwość realizacji długoletnich, stabilnych kontraktów. Przykładem jest kontrakt z Telefonią Dialog na utrzymanie ok. 50% sieci, tj. ponad 200 tysięcy linii abonenckich.

Kolejnym obszarem rozwoju jest wyjście poza rynek krajowy. W 2007 roku PBT Hawe podpisała kontrakty budowlane ze spółką niemiecką Frei Netzwerk Ausstattung GmbH (FNA), która reprezentuje duńskiego operatora telekomunikacyjnego NIANET, na wykonanie prac infrastrukturalnych w Danii. Są to pierwsze z serii kontraktów (zakończone w 2008 roku), jakie PBT Hawe zamierza realizować na tym rynku.



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

W 2008 roku nie zaszły zmiany w sposobie zarządzania. Tekst jednolity Statutu oraz regulaminy korporacyjne są podane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki – [www.hawesa.pl](http://www.hawesa.pl) w zakładce „dokumenty korporacyjne”.

## **19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu półrocza, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zarząd HAWES.A. jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, którą powołuje Walne Zgromadzenie. HAWES.A. reprezentowany 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 2008 roku Zarząd i Rada Nadzorcza HAWES.A. funkcjonowały w następującym składzie:

### **Zarząd:**

Marek Rudziński	– Prezes Zarządu
Andrzej Laskowski	– Członek Zarządu

### **Rada Nadzorcza:**

Robert Szydłowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Dziewa	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Jajuga	– Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Janiszewski	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński	– Członek Rady Nadzorczej

### **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.

W dniu 21 maja 2008 roku Pan Marek Rudziński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Jarosława Janiszewskiego na funkcję Prezesa Zarządu i Pana Roberta Flaka na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Małgorzatę Głąbicką na funkcję członka Rady Nadzorczej.

W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało

Pana Ryszarda Strużaka na funkcję członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku niniejszego Sprawozdania, Zarząd i Rada Nadzorcza HAWA S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

Zarząd:

Jarosław Janiszewski	– Prezes Zarządu
Robert Flak	– Wiceprezes Zarządu
Andrzej Laskowski	– Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Robert Szydłowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Dziewa	– Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Głąbicka	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Jajuga	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński	– Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Strużak	– Członek Rady Nadzorczej

Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Audytu w składzie:

Małgorzata Głąbicka	– Przewodnicząca Komitetu,
Krzysztof Jajuga	– Członek Komitetu,
Jarosław Dziewa	– Członek Komitetu.

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

Waldemar Falenta	– Przewodniczący Komitetu,
Robert Szydłowski	– Członek Komitetu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 19 lutego 2009 roku Pan Grzegorz Leszczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 7 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza, działając w trybie przewidzianym w § 18 ust. 3 Statutu Spółki, dokonała wyboru Pana Roberta Kwiatkowskiego na funkcję członka Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Zarząd i Rada Nadzorcza HAWA S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

Zarząd:

Jarosław Janiszewski	– Prezes Zarządu
Robert Flak	– Wiceprezes Zarządu
Andrzej Laskowski	– Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Robert Szydłowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Dziewa	– Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Głąbicka	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Jajuga	– Członek Rady Nadzorczej
Robert Kwiatkowski	– Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Strużak	– Członek Rady Nadzorczej

Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Audytu w składzie:

Małgorzata Głębicka	- Przewodnicząca Komitetu,
Krzysztof Jajuga	- Członek Komitetu,
Jarosław Dziewa	- Członek Komitetu.

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

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

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

Z Prezesem Zarządu Markiem Rudzińskim w dniu 20 listopada 2006 roku, została zawarta umowa o pracę, która zawierała następujące warunki: HAWE S.A. zobowiązuje się nie dokonywać wypowiedzenia umowy przez okres 3 lat od dnia zawązania Umowy, 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 otrzymał odszkodowanie w kwocie 510 tys. 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.

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

Łączna wysokość wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących wypłaconych przez HAWE S.A. za 2008 rok wyniosła 1.547 tys. zł brutto.

Pan Marek Rudziński Prezes Zarządu był zatrudniony na podstawie umowy o pracę do dnia 21 maja 2008 roku. W 2008 roku otrzymał wynagrodzenie w wysokości 712 tys. zł brutto, w tym z tytułu zawartej umowy o pracę 712 tys. 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 I półroczu 2008 roku 5,7 tys. zł – ujęto je w podanej powyżej kwocie łącznego wynagrodzenia. Pan Marek Rudziński otrzymał odszkodowanie w kwocie 510 tys. zł. z tytułu przedterminowego rozwiązania umów o pracę – ujęto je w podanej powyżej kwocie łącznego wynagrodzenia.

Pan Jarosław Janiszewski Prezes Zarządu HAWE S.A. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 21 maja 2008 roku. Jego wynagrodzenie w 2008 roku wyniosło 236 tys. zł. Pan Jarosław Janiszewski korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego.

Pan Robert Flak Wiceprezes Zarządu HAWE S.A. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 21 maja 2008 roku. Jego wynagrodzenie w 2008 roku wyniosło 202 tys. zł. Pan Robert Flak korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego.

Pan Andrzej Laskowski Członek Zarządu HAWE S.A. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 16 maja 2007 roku. Jego wynagrodzenie w 2008 roku wyniosło 360 tys. 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.

Członkowie Rady Nadzorczej HAWE S.A. otrzymali w 2008 roku wynagrodzenia z tytułu udziału w Radzie Nadzorczej w łącznej wysokości 37 tys. zł brutto, z tego poszczególni członkowie Rady Nadzorczej otrzymali:

- Pan Robert Szydłowski - 7 tys. zł brutto,
- Pan Waldemar Falenta - 7 tys. zł brutto,
- Pan Jarosław Dziewa - 7 tys. zł brutto,
- Pan Krzysztof Jajuga - 4 tys. zł brutto,
- Pan Jarosław Janiszewski - 1 tys. zł brutto,
- Pani Małgorzata Głąbicka - 6 tys. zł brutto.
- Pan Ryszard Strużak - 5 tys. zł brutto,

Członkowie Rady Nadzorczej niewymienieni w powyższym zestawieniu nie otrzymali wynagrodzenia w okresie sprawozdawczym.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu za 2008 rok w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących były następujące ilości akcji HAWE S.A.:

	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Liczba posiadanych akcji</b>	<b>Wartość nominalna posiadanych akcji</b>
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
Małgorzata Głąbicka	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00
Krzysztof Jajuga	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00
Robert Kwiatkowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00
Ryszard Strużak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Robert Szydłowski pełni równocześnie funkcję prezesa zarządu spółki Presto Sp. z o.o., która jest znaczącym akcjonariuszem HAWE S.A. – stan posiadania opisany w pkt. 23 poniżej.

## **23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze**

**wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.**

Według stanu na dzień przekazania raportu za 2008 rok akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA HAWA S.A. byli:

	<b>Liczba posiadanych akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym [%]</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów [%]</b>
Presto Sp. z o.o.	31.526.888	31,46	31.526.888	31,46
Aneta Gajewska –Sowa	14.837.116	14,80	14.837.116	14,80
Marek Falenta	13.526.340	13,50	13.526.340	13,50
Petrenams Ltd.	9.751.041	9,73	9.751.041	9,73
Pozostali ( <i>free float</i> )	30.584.391	30,52	30.584.391	30,52

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

W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWA S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki i udzieliło Zarządowi upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.011.228,00zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane będą w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWA S.A.

Przy założeniu, że program motywacyjny zostanie zrealizowany w całości – kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 105.237.064,00zł a rozwodnienie aktualnych znaczących akcjonariuszy (według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania), przedstawiać się będzie następująco:

	<b>Liczba posiadanych akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym [%]</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów [%]</b>
Presto Sp. z o.o.	31 526 888	29,96%	31 526 888	29,96%
Aneta Gajewska –Sowa	14 837 116	14,10%	14 837 116	14,10%
Marek Falenta	13 526 340	12,85%	13 526 340	12,85%
Petrenams Ltd.	9 751 041	9,27%	9 751 041	9,27%
Beneficjenci programu motywacyjnego	5 011 288	4,76%	5 011 288	4,76%
Pozostali ( <i>free float</i> )	35 595 679	33,82%	35 595 679	33,82%

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

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

**26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki i udzieliło Zarządowi upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.011.228,00zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane będą w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE S.A.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, opiniowanie i stały nadzór nad funkcjonowaniem systemu wynagradzania i premiowania pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem kadry kierowniczej – sprawuje Komitet ds. wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania program motywacyjny nie został uruchomiony. Po zapadnięciu decyzji o rozpoczęciu funkcjonowania Programu, Rada Nadzorcza przyjmie Regulamin Programu Motywacyjnego, na podstawie którego Rada będzie wyrażała zgodę na przydzielanie kolejnych transzy akcji oferowanych w ramach Programu.

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

Nie występują takie ograniczenia.

**28. Informacje o:**

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

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdania finansowego została zawarta z firmą PKF Consult Sp. z o.o. w dniu 21 lipca 2008 roku i obejmuje przegląd sprawozdań -jednostkowego i skonsolidowanego za I półrocze 2008 roku oraz badanie sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za okres 2008 roku.

PKF Consult Sp. z o.o. została wybrana jako podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych Uchwałą nr 18/RN/2008 Rady Nadzorczej HAWE S.A. z dnia 23 czerwca 2008 roku, informacja o tym fakcie została podana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 50/2008 z dnia 23 czerwca 2008 roku.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 lutego 2009 roku dokonano zmiany podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok – z PKF Consult Sp. z o.o. na PKF Audyt Sp. z o.o..

Zmiana audytora nie wynika z jakichkolwiek rozbieżności i ma charakter formalny. PKF Audyt Sp. z o.o. jest spółką specjalizującą się w usługach audytu w ramach grupy kapitałowej PKF Consult i jest podmiotem zależnym w 100% od PKF Consult Sp. z o.o., podmiotu uprzednio wybranego do zbadania sprawozdania finansowego za 2008 rok. PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17, wpisana jest pod nr 548 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów

**b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:**

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
- usługi doradztwa podatkowego,
- pozostałe usługi,

Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania rocznych oraz przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wynosi 39.000,00 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania 14.000,00 zł,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania 11.000,00 zł,
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania 7.000,00 zł,
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania 7.000,00 zł.

PKF Audyt (PKF Consult) nie świadczyła w 2008 roku usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.

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

PKF Consult Sp. z o.o. przeprowadza na podstawie odrębnie zawartej umowy ze spółką PBT Hawe Sp. z o.o. przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 badanie sprawozdania finansowego rok obrotowy 2008. W dniu 21 lipca 2008 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła z PKF CONSULT Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie przeglądu



półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 roku oraz przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego PBT Hawe Sp. z o.o. sporządzonego wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 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 44.000,00 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego sprawozdania 29.000,00 zł,
- przegląd półrocznego sprawozdania 15.000,00 zł.

**d) informacje określone w lit. b i c dotyczące poprzedniego roku obrotowego (tj. 2007).**

W 2007 roku wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta wyniosła 33.000,00 zł netto.

W dniu 1 lutego 2007 roku z firmą PKF Consult Sp. z o.o. została zawarta umowa wykonania badania prognoz wyników finansowych dla potrzeb sporządzenia prospektu emisyjnego (akcje serii B). 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 (akcje serii B). 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 (akcje serii E). 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.

## **29. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.**

### **Obligacje objęte przez HAWE S.A.**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 16 stycznia 2009 roku HAWE S.A. objęła 54 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD03 nr od 1 do 54, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 540 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,96 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku. W dniu 7 kwietnia 2009 roku obligacje zostały spłacone.

W dniu 6 lutego 2009 roku nastąpił przedterminowy wykup, będących w posiadaniu HAWE S.A., obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD02 o wartości nominalnej 1.320 tys. zł.

W dniu 7 kwietnia 2009 roku spłacone zostały, będące w posiadaniu HAWE S.A., obligacje PBT Hawe Sp. z o.o., serii HAW310309OD01 o wartości nominalnej 21.000 tys. zł.

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

W dniu 7 kwietnia 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 21.540 tys. zł. pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2009 roku. Udzielenie pożyczki związane było z bieżącym zarządzaniem płynnością finansów Grupy Kapitałowej HAWE i wykupem obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. będących w posiadaniu HAWE S.A..

### **Umowa pożyczki zawarta pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. i Electus S.A. (podmiot zależny)**

W dniu 30 marca 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której Electus S.A. udzielił 3.300 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości 20% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 kwietnia 2009 roku.

### **Zawarcie znaczącej umowy przez PBT Hawe Sp. z o.o. (podmiot zależny)**

W ostatnim miesiącu okresu sprawozdawczego, PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. (operator sieci telefonii komórkowej ERA) rozpoczęły realizację zapisów umowy 20-letniej dzierżawy jednej pary włókien światłowodowych w relacji Sochaczew – Poznań – Gorzów Wielkopolski – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk. Łączna długość przedmiotowej pary włókien wynosi 1.029 kilometrów. Wartość umowy: 21,6 mln zł (netto). Płatność początkowa wyniosła 8,0 mln zł (netto). Pozostała część będzie płatna w miesięcznym czynszu dzierżawnym przez okres 20 lat. Stawka czynszu będzie indeksowana według stopy procentowej WIBOR1M. Opłaty serwisowe na rzecz PBT Hawe za konserwację i nadzór techniczny będą wynosiły ok. 72 tys. zł (netto) rocznie, na podstawie odrębnie zawartej umowy. Formalne podpisanie umowy nastąpiło w dniu 5 stycznia 2009 roku.

Ponadto, pomiędzy PBT Hawe i PTC został również ustalony sposób procedowania – w związku z zamiarem przyszłego rozszerzenia współpracy – w zakresie dzierżawy włókien światłowodowych na odcinkach obecnych i przyszłych inwestycji realizowanych przez PBT Hawe. Dotyczy to aktualnie budowanego II etapu sieci - Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków i planowanego III etapu budowy sieci - Kraków – Wrocław – Poznań.

Skutek finansowy niniejszej umowy został uwzględniony w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2008 rok.

**Zawarcie umowy przez PBT Hawe Sp. z o.o. z Domem Maklerskim IDM S.A. (podmiot zależny)**

W dniu 22 kwietnia 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. podpisała umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o prowadzenie ofert prywatnych obligacji emitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa dotyczy niepublicznych emisji obligacji zabezpieczonych, które będą przeprowadzone w okresie do 31 marca 2012 roku.

---

**Jarosław Janiszewski**  
Prezes Zarządu

---

**Robert Flak**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Andrzej Laskowski**  
Członek Zarządu