



**Hawe SA**  
**Grupa Kapitałowa H A W E**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2010 ROKU

Warszawa, 21 marca 2011 roku

**Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone uwzględniając przepisy określone w §91 ust. 5 oraz §92 ust. 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z 2009 roku, poz. 259).**

**Ze względu na specyfikę działalności HAWE S.A. i Grupy Kapitałowej HAWE, niniejszy dokument stanowi jednocześnie sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2010 roku.**

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę dominującą oraz Spółki objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok.

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

W 2010 roku podstawowa działalność operacyjna Grupy Kapitałowej HAWE (dalej „Grupa” lub „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa HAWE”), polegająca na sprzedaży usług, wyrobów gotowych, towarów, materiałów i usług prowadzona była przez spółki zależne HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe Sp. z o.o.) z siedzibą w Legnicy oraz HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Działalność operacyjna prowadzona w 2010 roku przez spółkę HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka” lub „Emitent”), dominującą w Grupie, dotyczyła pozyskiwania finansowania dla potrzeb prowadzonej przez HAWE Telekom budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, a następnie przekazywania pozyskanych środków do HAWE Telekom (poprzez np. udzielanie pożyczek czy obejmowanie obligacji).

Podstawową działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej HAWE w roku 2010 były usługi telekomunikacyjne i transmisji danych oraz budownictwo teletechniczne – w szczególności budowa, projektowanie i eksploatacja sieci światłowodowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała działania związane z budową Grupy realizującej strategię „operatora dla operatorów telekomunikacyjnych” oraz świadczącej usługi projektowo-budowlane (kierowane w głównej mierze również do operatorów telekomunikacyjnych). W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpiło dokonanie wpisu do rejestru przedsiębiorców spółki HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy o kapitale zakładowym w wysokości 1.000 tys. zł. Pokrycie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez opłacenie gotówką. HAWE S.A. posiada 100% udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

Powołanie HAWE Budownictwo ma na celu rozdzielenie w ramach Grupy Kapitałowej działalności telekomunikacyjnej od projektowo-budowlanej, prowadzonych dotychczas przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe Sp. z o.o.).

HAWE Budownictwo Sp. z o.o. przejmie prowadzenie inwestycji i świadczenie usług z zakresu projektowania i budownictwa. Wszystkie aktywa telekomunikacyjne (w tym Ogólnopolska Światłowodowa Sieć Światłowodowa HAWE) pozostaną w spółce HAWE Telekom, której zadaniem będzie dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia telekomunikacyjnych usług dla operatorów krajowych i międzynarodowych.

Decyzja o rozpoczęciu reorganizacji motywowana została następującymi przesłankami:

- Poprawieniem efektywności funkcjonowania Grupy poprzez rozdzielenie działań projektowo-budowlanych od telekomunikacyjnych;
- Dostosowaniem struktury organizacyjnej do faktycznych potrzeb;
- Usprawnieniem zarządzania poprzez zarządzanie mniejszymi podmiotami; obecnie HAWE Telekom poza siedzibą w Legnicy (gdzie w osobnych lokalizacjach mieści się część administracyjna i budowlana), posiada również biuro w Warszawie i Poznaniu, a prowadzi działalność na terenie całego kraju;
- Ograniczeniem zjawiska konkurencji z własnymi klientami; dotychczas HAWE Telekom świadczyło zarówno usługi budowlane, projektowe, jak i telekomunikacyjne na rzecz tych samych podmiotów, równolegle realizując inwestycję budowy własnej sieci telekomunikacyjnej;
- Łatwiejszym formułowaniem celów finansowych i strategicznych dla obu spółek;
- Umożliwieniem rozwijania obu spółek niezależnie od siebie w zakresie pozyskiwania partnerów do współpracy.

Kontynuacją działań zmierzających do reorganizacji Grupy Kapitałowej HAWE była zmiana nazwy spółki zależnej z Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy na HAWE Telekom Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Rejestracja zmiany nazwy nastąpiła w dniu 29 października 2010 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.**
- Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.**

**Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2010 rok**

Wybrane dane finansowe	tys. zł		w tys. EUR	
	2010	2009	2010	2009
	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2009 do 31-12-2009
I. Przychody ze sprzedaży	101 096	51 759	25 246	11 924
II. Zysk brutto na sprzedaży	59 526	19 764	14 865	4 553
III. Zysk z działalności operacyjnej	43 133	4 254	10 771	980
IV. EBITDA	47 033	7 859	11 745	1 811
V. Zysk przed opodatkowaniem	46 095	5 325	11 511	1 227
VI. Zysk netto	37 232	6 154	9 298	1 418
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	105 237 064	101 392 788	105 237 064	101 392 788
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,35	0,06	0,09	0,01
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-28 300	-8 811	-7 067	-2 030
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 536	-23 943	-1 383	-5 516
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	37 663	35 916	9 405	8 274
XII. Przepływy pieniężne netto razem	3 827	3 162	956	729
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
XIII. Aktywa obrotowe	123 817	104 064	31 265	25 331
XIV. Aktywa trwałe	260 272	192 322	65 720	46 814
XV. Aktywa razem	384 089	296 386	96 985	72 145
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	107 296	75 382	27 093	18 349
XVII. Zobowiązania długoterminowe	31 054	12 493	7 841	3 041
XVIII. Zobowiązania razem	138 349	87 875	34 934	21 390
XIX. Kapitał własny	245 739	208 511	62 051	50 755

**Dane dotyczące sprawozdania finansowego HAWE S.A. za 2010 rok**

Wybrane dane finansowe	tys. zł		w tys. EUR	
	2010	2009	2010	2009
	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2009 do 31-12-2009
I. Przychody ze sprzedaży	8 820	5 305	2 203	1 222
II. Zysk brutto na sprzedaży	3 916	5 017	978	1 156
III. Zysk z działalności operacyjnej	-335	-516	-84	-119
IV. EBITDA	-164	-352	-41	-81
V. Zysk przed opodatkowaniem	-352	-551	-88	-127
VI. Zysk netto	-332	-787	-83	-181
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	105 237 064	101 392 788	105 237 064	101 392 788
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	-0,01	0,00	0,00
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 736	-9 304	12 920	-2 143
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-51 049	-24	-12 748	-6
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 367	10 963	1 091	2 526
XII. Przepływy pieniężne netto razem	5 054	1 635	1 262	377
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
XIII. Aktywa obrotowe	15 181	4 130	3 833	1 005
XIV. Aktywa trwałe	461 620	433 634	116 562	105 553
XV. Aktywa razem	476 800	437 763	120 395	106 558
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	54 279	16 348	13 706	3 979
XVII. Zobowiązania długoterminowe	3 518	2 077	888	506
XVIII. Zobowiązania razem	57 797	18 425	14 594	4 485
XIX. Kapitał własny	419 003	419 338	105 801	102 074

Z porównania wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową HAWE w latach 2009-2010 wynika, że w roku 2010 osiągnięto prawie dwukrotnie wyższe przychody ze sprzedaży (wyższe w 2010 roku o 95%) przy ponad sześciokrotnie wyższym zysku netto (wyższy w 2010 roku o 505%). Tak duży wzrost rentowności wiąże się głównie z rosnącą liczbą świadczonych przez Grupę usług długoterminowej dzierżawy włókien światłowodowych. Dzierżawa (leasing finansowy) włókien światłowodowych jest dużo bardziej zyskowna niż działalność budowlana czy serwis sieci.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w 2010 roku przyrost w stosunku do roku poprzedniego wartości aktywów o 30% (w tym aktywów trwałych o 35% i obrotowych o 19%). Główną przyczyną tego wzrostu jest zwiększenie wartości własnej infrastruktury telekomunikacyjnej, wykazywanej w aktywach trwałych i zapasach oraz wzrost należności długo- i krótkoterminowych powstających w oparciu o umowy długoterminowej dzierżawy włókien światłowodowych.

Na koniec 2010 roku nastąpił wzrost w porównaniu ze stanem na koniec roku 2009 stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, spowodowany poprzez emisję obligacji HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.), a także wzrost zobowiązań z tytułu kredytów

bankowych, w związku z zaciągniętymi przez HAWE Telekom Sp. z o.o. kredytami.

Porównując stan na koniec 2010 i 2009 roku znacząco spadły na koniec 2010 roku krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług (o 28%), co świadczy o poprawiającej się z roku na rok płynności Grupy.

W obu porównywanych okresach, zarówno Grupa, jak i Spółka HAWE S.A. odnotowały dodatnie przepływy pieniężne.

W 2010 roku HAWE S.A. jako wyłączny udziałowiec spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. podwyższyła wartość istniejących udziałów HAWE Telekom, podwyższając jej kapitał zakładowy o 50 mln zł. Należną wpłatę na kapitał rozliczono poprzez potrącenie zobowiązań HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec HAWE S.A. z tytułu udzielonych pożyczek. Spowodowało to przesunięcie tej kwoty w aktywach HAWE S.A. z długoterminowych pozostałych aktywów finansowych do pozycji udziały w jednostce zależnej.

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

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

- *RYZYSKO ZWIĄZANE Z DUŻĄ KONKURENCJĄ NA RYNKU USŁUG ZWIĄZANYCH Z SIECIAMI ŚWIATŁOWODOWYMI*

Stale rozwijający się rynek oraz wzrost zapotrzebowania na pasmo powodują rosnące zainteresowanie inwestycjami w rozwój istniejących podmiotów oferujących usługi budowy, eksploatacji oraz dzierżawy sieci światłowodowych, jak również powstawaniem nowych podmiotów tego typu. Obecnie trwają intensywne prace nad planowaniem rozbudowy istniejącej infrastruktury już działających operatorów krajowych np. Telekomunikacji Polskiej.

Ponadto Polska leży na szlaku tranzytowym pomiędzy Europą Zachodnią i Wschodnią, co powoduje zainteresowanie operatorów ponadnarodowych budową sieci tranzytowych przez nasz kraj, a tym samym istnieje prawdopodobieństwo, że pochodną tych inwestycji będzie oferowanie na polskim rynku usług związanych z rynkiem sieci światłowodowych. Mając na uwadze, że budowa takiej infrastruktury bywa kalkulowana pod własne potrzeby takiego operatora, należy spodziewać się, że ceny dostępu do takiej infrastruktury dla innych podmiotów mogą być niższe niż wynikałoby to bezpośrednio z kalkulacji nakładów poniesionych na budowę. Ponieważ inwestycje w rozwój sieci są kapitałochłonne, to, w sytuacji nadwyżki podaży nad popytem i wobec relatywnej łatwości szybkiego zwiększania przepustowości sieci, dla niektórych firm przedsięwzięcie może zakończyć się niepowodzeniem.

- *RYZYSKO POGORSZENIA SYTUACJI RYNKOWEJ*

Spółka w wewnętrznych projekcjach finansowych zakłada stabilność cen większości usług oraz rosnącą liczbę klientów/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 bądź utrzymania klientów/abonentów już posiadanych.

- *RYZYSKO KONIECZNOŚCI ZMIANY TECHNOLOGII*

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w obszarze nowych technologii. Prowadzenie działalności w tak dynamicznie zmieniającym się środowisku wiąże się z ryzykiem wprowadzenia przez konkurencję nowych usług, które znacząco obniżą popyt na obecne produkty Spółki. W takim przypadku istnieje możliwość, że Grupa Kapitałowa nie zdoła osiągnąć zakładanych w projekcjach finansowych poziomów sprzedaży.

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

- *RYZYSKO POGORSZENIA WYNIKÓW OSIĄGANÝCH Z DZIAŁALNOŚCI BUDOWLANEJ*

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

- *RYZYSKO PONOSZENIA ZNACZĄCYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH*

Grupa Kapitałowa w celu wprowadzenia na rynek nowych usług będzie zmuszona do ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych. W celu sfinansowania ponoszonych nakładów niezbędne jest posiadanie odpowiednich środków finansowych. Ewentualne niedoszacowanie poziomu niezbędnych nakładów inwestycyjnych rodzi ryzyko zwiększonego zapotrzebowania na środki finansowe.

- *RYZYSKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM NIEKTÓRYCH ELEMENTÓW STRATEGII*

Rozszerzając wachlarz świadczonych usług w zakresie wykonawstwa i działalności operatorskiej oraz poszukując kontrahentów na międzynarodowym rynku telekomunikacyjnym Grupa dążyć będzie do realizacji zakładanej strategii, nie może jednak zapewnić, że w całości ją zrealizuje. Rynek nowoczesnych technologii, na którym działa, podlega ciągłym zmianom. Dlatego przyszła pozycja, a co za tym idzie przychody i zyski 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.

- *RYZYO UTRATY PŁYNNOŚCI PŁATNICZEJ*

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

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

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

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

- *RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI*

Działalność Grupy Kapitałowej zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta (przede wszystkim na poziom sprzedaży i przychodów, prowadzoną inwestycję, koszty działalności, dostępność finansowania zewnętrznego) wpływa wiele czynników, np. tempo wzrostu gospodarczego, kryzysy gospodarcze i finansowe, poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków, poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiąmane przez Grupę Kapitałową Emitenta, a także na realizację założonych celów strategicznych. Na rynku telekomunikacyjnym w ostatnich latach sytuacja nie ulega pogorszeniu i sprzyja inwestycjom w rozwój nowych technologii, w tym sieci telekomunikacyjnych. Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka głębszej zmiany koniunktury gospodarczej, co mogłoby się przełożyć na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę Kapitałową Emitenta.



- *RYZYSKO 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 kosztów realizacji inwestycji Emitenta, np. w związku z bardzo silnym prawem własności.

- *RYZYSKO POLITYKI PODATKOWEJ*

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych, rygorystyczne przepisy sankcyjne wprowadzają dużą niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych. Niewłaściwe - z punktu widzenia konsekwencji podatkowych, a w efekcie ostatecznych rezultatów finansowych - decyzje obniżają sprawność działania podmiotów gospodarczych, co może prowadzić do utraty konkurencyjności. Ponadto jednostki samorządu terytorialnego dążąc do maksymalizacji dochodów własnych, zwiększają stawki podatku od nieruchomości, w tym od nieruchomości liniowych, co może skutkować corocznym znaczącym wzrostem kosztów utrzymania sieci Emitenta.

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

Spółka zależna Emitenta 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.

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

Spółka zależna Emitenta projektując linię światłowodową i planując jej przebieg ma obowiązek uzyskania pisemnych zgód właścicieli terenów, przez które będzie przebiegała projektowana linia światłowodowa. Z uwagi na brak uregulowań prawnych kwestii cenowych i terminowych tego procesu jest on w całości uzależniony od woli właścicieli nieruchomości.

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

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

Dla Spółki zależnej Emitenta może to oznaczać opóźnienie w realizacji projektu, bądź konieczność zmiany projektu w części dotyczącej zmiany trasy linii światłowodowej na danym odcinku.

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

W 2010 roku podstawowym przedmiotem działalności Grupy HAWE było świadczenie usług telekomunikacyjnych i transmisji danych oraz budownictwo teletechniczne, w szczególności budowa, projektowanie i eksploatacja sieci światłowodowych.

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

#### **HAWE Budownictwo – Usługi projektowo-budowlane**

W ramach swojej oferty HAWE Budownictwo (w okresie przejściowym przekształceń w ramach Grupy Kapitałowej HAWE także HAWE Telekom) świadczy usługi z zakresu projektowania i budowy na potrzeby następujących branż:

- telekomunikacyjnej;
- optotelekomunikacyjnej;
- teleinformatycznej;
- elektroenergetycznej;
- wodociągowo-kanalizacyjnej.

Zakres oferowanych usług projektowych obejmuje:

- wykonywanie projektów budowlanych i wykonawczych z pełnym opracowaniem kosztorysowym;

- prowadzenie prac projektowych na terenach zamkniętych i przemysłowych, obszarach chronionych;
- pełną obsługę w zakresie pełnienia funkcji inwestora zastępczego;
- kompleksową obsługę geodezyjną w systemach analogowych i GIS;
- opracowanie koncepcji budów z pełną analizą kosztową;
- opracowania wariantowe z analizą ekonomiczną;
- projekty sieci strukturalnych, LAN, WAN.

Szczegółowy zakres oferowanych usług projektowo-budowlanych jest następujący:

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

- projektowanie:
  - tworzenie map cyfrowych;
  - tworzenie dokumentacji.

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

Łącząc prowadzone rodzaje działalności firma przygotowuje się do poszerzenia wachlarza usług poprzez wprowadzenie usług budowy linii światłowodowych w kanalizacji ściekowej. Technologia którą zamierza w tym zakresie wykorzystać HAWE to technologia FAST. Pozwala ona na montaż linii światłowodowych w kanalizacjach o różnorodnym profilu własnoręcznie lub za pomocą specjalistycznego robota. Jest to znakomite wykorzystanie różnorodności prowadzonej przez spółkę działalności, która nie ogranicza się tylko do jednego rynku.

### **HAWE Telekom – Usługi sieciowe i transmisyjne dla operatorów i usługodawców**

Spółka w oparciu o własną sieć telekomunikacyjną udostępnia infrastrukturę teletechniczną świadcząc następujące usługi:

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

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

Usługi dostępu do Internetu oferowane ISP obejmują:

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

W 2010 roku Grupa Kapitałowa HAWE osiągała przychody z działalności w następujących segmentach branżowych:

- Usługi telekomunikacyjne (w tym dzierżawa infrastruktury) osiągając przychody **70.493 tys. zł** i wynik zysk ze sprzedaży **57.134 tys. zł**;
- Budownictwo i projektowanie oraz serwis sieci obcych osiągając przychody **30.603 tys. zł** i wynik zysk ze sprzedaży **2.392 tys. zł**.

Przychody ze sprzedaży poszczególnych grup produktów i usług (wg danych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok) przedstawiają się następująco:

**Struktura rzeczowa (wg rodzaju działalności)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
dzierżawa włókien – leasing finansowy	66 294	23 986
dzierżawa włókien – poza leasingiem finansowym	373	184
dzierżawa pasma – transmisja danych	1 110	1 044
usługi dostępu do Internetu	1 819	1 756
usługi serwisu włókien	313	227
dzierżawa kolokacji	460	166
usługi budowlane	18 411	11 116
usługi projektowe	1 776	4 075
usługi serwisowo-montażowe sieci obcych	6 721	6 218
usługi pozostałe	462	116
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>97 738</b>	<b>48 887</b>
sprzedaż towarów	0	0
sprzedaż materiałów	3 358	2 871
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>3 358</b>	<b>2 871</b>
<b>RAZEM</b>	<b>101 096</b>	<b>51 759</b>

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

Do końca 2010 roku głównym odbiorcą usług budowlanych HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) był Instytut Chemii Bioorganicznej

Polskiej Akademii Nauk – Poznańskie Centrum Superkomputerowo-Sieciowe (PCSS). Zakończono i zafakturowano prace budowlane na wszystkich odcinkach II etapu inwestycji budowy sieci telekomunikacyjnych, obejmującego 1.650 km linii światłowodowych, z czego odcinek 1.330 km realizowany jest wspólnie z Instytutem Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskim Centrum Superkomputerowo-Sieciowym (PCSS). Realizacja inwestycji objęła budowę sieci światłowodowej w relacjach: Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – 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.

Specyfika budowy sieci telekomunikacyjnej umożliwia przy wykorzystaniu jednego wykopu położenie większej liczby rurociągów dla kabli światłowodowych. Spółka zdecydowała się równolegle do rurociągów 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 HAWA Telekom (inwestycja jest opisywana w dalszej części sprawozdania).

Pierwszymi odbiorcami usług świadczonych na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWA są spółki: Multimedia Polska S.A., Netia S.A., Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. oraz Aero<sup>2</sup> Sp. z o.o.

Do najważniejszych klientów, korzystających z infrastruktury światłowodowej HAWA Telekom, należą:

- Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. (operator sieci ERA) - dzierżawa ok. 2.600 km ciemnych włókien światłowodowych;
- Netia S.A. – dzierżawa ok. 2.000 km ciemnych włókien światłowodowych;
- ATM S.A. – zakup i dzierżawa ok. 1.000 km ciemnych włókien światłowodowych;
- Multimedia Polska S.A. – dzierżawa ok. 900 km ciemnych włókien światłowodowych;
- UPC Polska Sp. z o.o. – dzierżawa ok. 800 km ciemnych włókien światłowodowych;
- Aero<sup>2</sup> Sp. z o.o. – dzierżawa ok. 600 km ciemnych włókien światłowodowych;
- Polkomtel S.A. (operator sieci PLUS) – dzierżawa ok. 350 km ciemnych włókien światłowodowych.

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

**Struktura terytorialna**

	2010	2009
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>97 738</b>	<b>48 887</b>
Kraj	97 738	48 231
Eksport	0	657
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 358</b>	<b>2 871</b>
Kraj	3 358	2 871
Eksport	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>101 096</b>	<b>51 759</b>

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

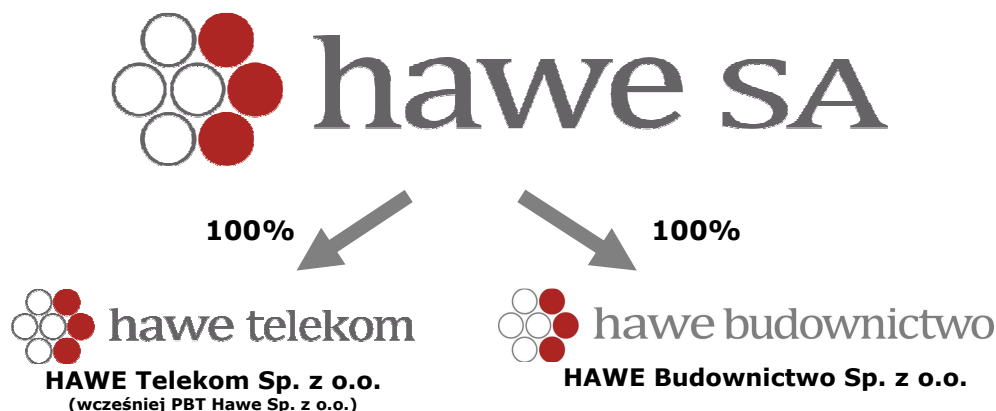
Najistotniejsze dla działalności Grupy Kapitałowej HAWE są umowy z następującymi podmiotami: Instytut Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskie Centrum Superkomputerowo-Sieciowe, Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o., Netia S.A., ATM S.A., Multimedia Polska S.A., UPC Polska Sp. z o.o., Aero<sup>2</sup> Sp. z o.o., Polkomtel S.A. (szerzej opisane w pkt. 29. niniejszego sprawozdania).

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

**7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą kapitałową oraz opis metod ich finansowania. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn;**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku do Grupy Kapitałowej HAWE należały następujące podmioty:

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



Rys. Struktura Grupy HAWE

### HAWE S.A.

Pełna nazwa: HAWE Spółka Akcyjna  
 Forma prawna: Spółka Akcyjna  
 Kapitał zakładowy: 105.237.064,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 105.237.064 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda  
 Rejestracja: 3 lipca 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000121430  
 Adres siedziby: ul. Chałubińskiego 8  
 00-613 Warszawa  
 Telefon: 22 501 55 00  
 Faks: 22 501 55 01  
 E-mail: [info@hawesa.pl](mailto:info@hawesa.pl)  
 Strona www: [www.hawesa.pl](http://www.hawesa.pl)  
 Data powstania: 3 lipca 2002 roku  
 NIP: 527-23-80-580  
 REGON: 015197353  
 Zarząd: Jerzy Karney - Prezes Zarządu  
 Krzysztof Rybka - Wiceprezes Zarządu

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

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



### **HAWE Budownictwo Sp. z o.o.**

Pełna nazwa: HAWE Budownictwo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kapitał zakładowy : 1.000.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy  
Rejestracja: 19 kwietnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000354420  
Adres: ul. Działkowa 38  
59-220 Legnica  
Telefon: 76 851 21 31  
Faks: 76 851 21 33  
E-mail: [office@hawe-budownictwo.pl](mailto:office@hawe-budownictwo.pl)  
Strona www: [www.hawe-budownictwo.pl](http://www.hawe-budownictwo.pl)  
Data powstania: 8 kwietnia 2010 roku  
NIP: 691-245-98-43  
REGON: 021233305  
Udziałowcy: HAWE S.A. – 100% udziałów  
Zarząd: Ignacy Bochenek - Prezes Zarządu  
Piotr Kubaszewski - Wiceprezes Zarządu

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

Opis zmian w Grupie Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn zawiera pkt. 1. niniejszego sprawozdania.

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

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

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

#### **Zawarcie ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) umów dotyczących zabezpieczenia emisji obligacji Spółki**

W dniu 24 lutego 2010 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez HAWE Telekom zabezpieczenia planowanej przez HAWE S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej HAWE Telekom, mianowicie na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego w relacji Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk – Elbląg – Olsztyn o długości trasowej 653 km i wartości ok. 50 mln zł. W dniu 5 marca 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 30 mln zł, zabezpieczający

obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 15 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

W dniu 16 kwietnia 2010 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez HAWE Telekom zabezpieczenia planowanej przez HAWE S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej HAWE Telekom, mianowicie na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego w relacji Słupsk – Gdańsk – Elbląg – Olsztyn o długości trasowej 369 km i wartości ok. 29 mln zł. W dniu 11 maja 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 20 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 10 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

W dniu 27 maja 2010 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez HAWE Telekom zabezpieczenia planowanej przez HAWE S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej HAWE Telekom, mianowicie na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego w relacji Olsztyn – Narty – Czaple Wielkie – Pisz o długości trasowej 159 km i wartości ok. 11 mln zł. W dniu 9 czerwca 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 10 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 5 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

W dniu 19 lipca 2010 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez HAWE Telekom zabezpieczenia planowanej przez HAWE S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej HAWE Telekom, mianowicie na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego w relacji Lublin – Suchodoły – Zamość – Biłgoraj o długości trasowej 176 km i wartości ok. 14 mln zł. W dniu 5 sierpnia 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 14 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 7 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

#### **Zawarcie ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) umowy potrącenia wierzytelności**

W związku z przeprowadzonym podwyższeniem kapitału zakładowego HAWE Telekom Sp. z o.o. dokonywanym przez wyłącznego udziałowca HAWE S.A., na podstawie Art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych, opisanym w pkt. 29. niniejszego sprawozdania, powstała wierzytelność HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec HAWE S.A. z tytułu wpłaty na podwyższenie kapitału.

Celem rozliczenia tej wierzytelności w dniu 23 listopada 2010 roku HAWE S.A. zawarła z HAWE Telekom Sp. z o.o. umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności na łączną kwotę 50.001.348,00 zł, której przedmiotem jest potrącenie wierzytelności HAWE S.A. wobec HAWE Telekom Sp. z o.o. z wierzytelnością HAWE Telekom Sp. z o.o. względem HAWE S.A.

Potrąceniu w całości uległy wierzytelności przysługujące HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec HAWE S.A. z tytułu wpłaty na poczet podwyższonej wartości istniejących udziałów stanowiących kapitał zakładowy HAWE Telekom Sp. z o.o. Równocześnie potrąceniu uległy pożyczki udzielone HAWE Telekom Sp. z o.o.

przez HAWE S.A. na łączną kwotę 50.001.348,00 zł, w części dotyczącej kwoty głównej pożyczki (kapitały).

HAWE Telekom jest zobowiązany do zapłaty pozostałej kwoty jego zobowiązania, z tytułu pozostałych do spłaty pożyczek wraz z odsetkami, w terminach uzgodnionych przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono zestawienie kapitałów pożyczek udzielonych HAWE Telekom Sp. z o.o., które zostały rozliczone tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału HAWE Telekom Sp. z o.o.

(kwoty nie w tysiącach)

Data umowy	Kwota kapitału pożyczki udzielonej HAWE Telekom, która została rozliczona tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału HAWE Telekom
2007-02-22	100 000,00
2007-03-05	400 000,00
2007-05-14	500 000,00
2007-06-21	150 000,00
2007-07-24	188 000,00
2007-08-22	1 000 000,00
2007-08-22	2 018 904,11
2007-08-27	2 444 443,89
2007-10-12	5 000 000,00
2007-11-05	2 000 000,00
2007-11-09	2 500 000,00
2007-11-29	500 000,00
2007-12-14	2 000 000,00
2008-01-04	4 900 000,00
2008-03-12	5 000 000,00
2008-04-17	6 000 000,00
2008-04-22	7 300 000,00
2008-05-05	8 000 000,00
<b>Razem</b>	<b>50 001 348,00</b>

**Porozumienia zawarte pomiędzy HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.), HAWE S.A. a dostawcami materiałów i usług HAWE Telekom Sp. z o.o., dotyczące spłaty zobowiązań HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec dostawców oraz poręczenia tych spłat przez HAWE S.A.**

W dniu 23 czerwca 2009 roku zawarto porozumienie pomiędzy HAWE Telekom Sp. z o.o., Warszawskim Przedsiębiorstwem Robót Telekomunikacyjnych S.A. (WPRT) a HAWE S.A. dotyczące spłaty zobowiązań HAWE Telekom wobec WPRT. Zgodnie z porozumieniem HAWE S.A. poręczyło spłatę tych zobowiązań do kwoty 500 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku HAWE S.A. udzieliła poręczeń spłaty również innych zobowiązań HAWE Telekom. Pełny wykaz tych poręczeń zawarto w punkcie 11. poniżej.

**Cesja wierzytelności między HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) i HAWE S.A.**

W dniu 27 marca 2009 roku pomiędzy HAWE Telekom Sp. z o.o. i HAWE S.A. zawarta została umowa cesji wierzytelności, na mocy której HAWE S.A. nabyło wymagalne wierzytelności o wartości nominalnej 10.362.677 zł za cenę równą 99% ich wartości. Umowa obejmuje również cesję wierzytelności przyszłych wynikających z umów zawartych z PCSS. Cesji

podlegają też odsetki i należności uboczne związane z umową.

**Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Panem Markiem Falentą a HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)**

W dniu 5 marca 2007 roku HAWE Telekom 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 HAWE Telekom Sp. z o.o. zapłaty za nabytą w dniu 7 marca 2007 roku nieruchomość.

W dniu 3 kwietnia 2007 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. dokonała spłaty części pożyczki w kwocie 1.710,0 tys. zł. Na mocy aneksu do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2008 roku spłata pozostałej części pożyczki w kwocie 376,2 tys. zł ustalona została na dzień 31 maja 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31 grudnia 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 10 maja 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31 grudnia 2010 roku. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona przedterminowo w dniu 23 marca 2010 roku.

*Ponadto HAWE S.A. udzieliła pożyczek spółce zależnej, które zostały szczegółowo opisane w pkt. 10 niniejszego sprawozdania.*

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

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej zaciągnęły, bądź posiadały wymienione poniżej kredyty i pożyczki.

***Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w Banku DnB NORD Polska S.A. przez HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)***

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

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

Umowa obejmuje okres karencji spłaty do dnia 30 czerwca 2012 roku i spłatę kredytu do dnia 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie wyniesie WIBOR1M + 3 p.p.

Zabezpieczenie Kredytu stanowią:

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

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

***Umowa pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)***

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

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

Spłata pożyczki nastąpi w 3 transzach: pierwsza transza (20 mln zł) na koniec roku 2014, druga transza (40 mln zł) na koniec roku 2015 oraz trzecia transza (40 mln zł) na koniec roku 2016. Oprocentowanie pożyczki wyniesie WIBOR3M + 2 p.p.

Zabezpieczenia Pożyczki stanowią:

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

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

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

***Kredyt inwestycyjny na nieruchomość od BPS S.A. zaciągnięty przez HAWĘ Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)***

Kredyt zaciągnięty w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 2.210 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2010 roku saldo kredytu wynosi 1.850 tys. zł. Odsetki liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR1M +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,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.084 tys. zł (zgodnie z aneksem z dnia 28 stycznia 2009 roku),
- 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 2010 roku naliczone i zapłacone odsetki od kredytu inwestycyjnego w kwocie 122 tys. zł zostały aktywowane na środkach trwałych w budowie (w 2009 roku była to kwota 139 tys. zł).

***Kredyty obrotowe i kredyt w rachunku bieżącym od BZ WBK S.A. zaciągnięty przez HAWĘ Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)***

W dniu 17 listopada 2009 roku HAWĘ Telekom Sp. z o.o. zaciągnęło kredyt obrotowy w Banku Zachodnim WBK S.A. na kwotę 4.000 tys. zł. Dzień spłaty kredytu ustalono pierwotnie na 28 listopada 2010 roku. Odsetki od kredytu liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M + 3,5 p.p. Zgodnie z podpisanymi aneksami termin spłaty kredytu przedłużono do 28 listopada 2012

roku oraz obniżono oprocentowanie do stawki WIBOR 1 M + 3,0 p.p. Na dzień 31 grudnia 2010 roku saldo kredytu wynosi 2.662 tys. zł.

W dniu 17 listopada 2009 roku HAWA Telekom Sp. z o.o. zaciągnęło kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A. na kwotę 1.000 tys. zł. Dzień spłaty kredytu ustalono pierwotnie na 16 listopada 2010 roku. Odsetki od kredytu liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M + 3,5 p.p. Zgodnie z podpisanymi aneksami termin spłaty przedłużono do 15 grudnia 2011 roku. Kwotę kredytu zwiększono do 3.000 tys. zł oraz obniżono oprocentowanie do stawki WIBOR 1 M + 3,0 p.p. Na dzień 31 grudnia 2010 roku saldo kredytu wynosi 2.642 tys. zł.

W dniu 15 grudnia 2010 roku HAWA Telekom Sp. z o.o. zaciągnęło drugi kredyt obrotowy w Banku Zachodnim WBK S.A. na kwotę 6.170 tys. zł. Dzień spłaty kredytu ustalono na 28 grudnia 2013 roku. Odsetki od kredytu liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M + 3,0 p.p. Kredyt przeznaczony został na wykup obligacji wyemitowanych przez HAWA Telekom Sp. z o.o., których termin wykupu przypadał na dni 29, 30 i 31 grudnia 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku saldo kredytu wynosi 6.170 tys. zł.

Na udzielone kredyty ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- pełnomocnictwo do rachunku BZ WBK S.A.;
- hipoteka zwykła w wysokości: 4.000 tys. zł wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty: 7.400 tys. zł na nieruchomości położonej na działce oznaczonej numerem 1278 o pow. 0,2503 ha wpisanej w księdze wieczystej nr LE1L/00029765/5 oraz nieruchomości położonej na działkach 408 i 409, o łącznej pow. 2,0822 ha wpisanej w księdze wieczystej nr LE1L/00041250/2;
- cesja praw w polis ubezpieczenia powyższych nieruchomości;
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz poręczeniem wekslowym HAWA S.A.;
- cesja praw z tytułu umów zawartych z Multimedia Polska S.A., Dialog S.A., Gmina Dobroszyce i Vectra S.A.;
- podporządkowanie pożyczek udzielonych przez HAWA S.A.;
- oświadczenie HAWA Telekom Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do kwoty 26.340 tys. zł;
- oświadczenie HAWA S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.000 tys. zł;
- zobowiązanie HAWA Budownictwo Sp. z o.o. do solidarnej spłaty kredytów (na podstawie zawartej w dniu 15 grudnia 2010 roku Umowy przystąpienia do długu);
- oświadczenie HAWA Budownictwo Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do kwoty 23.895 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym naliczone i zapłacone odsetki od kredytów obrotowych i kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 268 tys. zł zostały ujęte w rachunku zysków i strat (w 2009 roku: 25 tys. zł).

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

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

**Obligacje HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) objęte przez HAWE S.A.**

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

W dniu 1 grudnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 2.100 obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o. serii HAW310309OD01 nr od 1 do 2.100, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 21.000 tys. zł. Obligacje były zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosiła 8,88 %. Obligacje zostały wykupione w dniu 7 kwietnia 2009 roku.

W dniu 9 grudnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 132 obligacji HAWE Telekom 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 były zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosiła 8,76 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 6 lutego 2009 roku.

W dniu 16 stycznia 2009 roku HAWE S.A. objęła 54 obligacji HAWE Telekom 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 były zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,96%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku. Obligacje zostały wykupione w dniu 7 kwietnia 2009 roku.

W dniu 27 października 2009 roku HAWE S.A. objęła 351 obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o. serii HAW310111OD01 nr od 1 do 351, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 3.510 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,00 %. Obligacje zostały wykupione w dniu 31 stycznia 2011 roku.

**Umowy pożyczek zawarte pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)**

Poniższa tabela przedstawia zestawienie umów pożyczek udzielonych przez HAWE S.A. spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

(kwoty nie w tysiącach)

Data umowy	Data zapadalności	Kwota pożyczki pozostała do spłaty na 2010-12-31	Odsetki na 2010-12-31	Zadłużenie razem na 2010-12-31
2007-02-22	2013-06-30	0,00	22 670,35	22 670,35
2007-03-05	2013-06-30	0,00	89 517,04	89 517,04
2007-03-27	2013-06-30	0,00	12 191,79	12 191,79



2007-05-14	2013-06-30	0,00	107 803,83	107 803,83
2007-06-21	2013-06-30	0,00	33 197,31	33 197,31
2007-07-24	2013-06-30	0,00	38 731,51	38 731,51
2007-08-22	2013-06-30	0,00	270 422,20	270 422,20
2007-08-22	2013-06-30	0,00	545 956,47	545 956,47
2007-08-27	2013-06-30	1 055 556,11	2 362 170,51	3 417 726,62
2007-10-12	2013-06-30	0,00	1 229 850,69	1 229 850,69
2007-11-05	2013-06-30	0,00	468 926,57	468 926,57
2007-11-09	2013-06-30	0,00	581 363,70	581 363,70
2007-11-29	2013-06-30	0,00	111 478,22	111 478,22
2007-12-14	2013-06-30	0,00	431 529,31	431 529,31
2008-01-04	2013-06-30	0,00	1 007 911,21	1 007 911,21
2008-03-12	2013-06-30	0,00	879 295,89	879 295,89
2008-04-17	2013-06-30	0,00	1 008 821,92	1 008 821,92
2008-04-22	2013-06-30	0,00	1 219 050,00	1 219 050,00
2008-05-05	2013-06-30	0,00	1 313 481,64	1 313 481,64
2009-04-07	2013-06-30	21 540 000,00	2 144 215,53	23 684 215,53
2009-09-09	2013-06-30	3 000 000,00	409 438,24	3 409 438,24
2009-12-15	2013-06-30	13 280 000,00	1 482 266,31	14 762 266,31
2010-03-09	2013-06-30	4 500 000,00	407 769,55	4 907 769,55
2010-04-15	2013-06-30	10 000 000,00	863 038,34	10 863 038,34
2010-04-29	2011-12-31	7 000 000,00	450 394,27	7 450 394,27
2010-07-20	2013-06-30	6 100 000,00	330 269,04	6 430 269,04
2010-08-30	2013-06-30	3 000 000,00	114 531,78	3 114 531,78
2010-10-29	2013-06-30	950 000,00	18 206,14	968 206,14
2010-11-09	2013-06-30	550 000,00	9 488,93	559 488,93
2010-12-23	2013-06-30	500 000,00	1 331,51	501 331,51
<b>RAZEM</b>		<b>71 475 556,11</b>	<b>17 965 319,80</b>	<b>89 440 875,91</b>

W dniu 22 lutego 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 100 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 5 marca 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 400 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału

spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 27 marca 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Kapitał pożyczki został spłacony w dniu 11 maja 2007 roku, na dzień sprawozdawczy pozostają do spłaty odsetki w wysokości 12 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty odsetek od pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 14 maja 2007 roku zawarta została umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 21 czerwca 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę pożyczki z HAWE Telekom Sp. z o.o. Na mocy podpisanej umowy HAWE S.A. udzieliła 200 tys. zł pożyczki HAWE Telekom 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 24 lipca 2007 roku została zawarta umowa na mocy której HAWE S.A. udzieliła 188 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności

z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.019 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 1.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom 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. Na mocy aneksu z dnia 30 czerwca 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 27 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 8.500 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom 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 7 czerwca 2010 roku nastąpiła częściowa spłata kapitału pożyczki w kwocie 5.000 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki w wysokości 2.444 tys. zł został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty pozostałej części kapitału w wysokości 1.056 tys. zł oraz termin spłaty odsetek nie uległy zmianie.

W dniu 12 października 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 5.000 tys. zł pożyczki spółce HAWA Telekom 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWA Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 5 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce HAWA Telekom 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. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2009 roku termin spłaty całej pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWA Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 9 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki spółce HAWA Telekom 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWA Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 29 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce HAWA Telekom 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 14 grudnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 4 stycznia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 4.900 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 12 marca 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 5.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 6.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom 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. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 7.300 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 5 maja 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 8.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną w pkt. 8. niniejszego sprawozdania, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 7 kwietnia 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 21.540 tys. zł. pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 10 lipca 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 9 września 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 8.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 31 stycznia 2011 roku i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. W dniu 7 czerwca 2010 roku nastąpiła częściowa spłata kapitału pożyczki w kwocie 5.000 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 27 października 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 984 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Spłatę pożyczki podzielono na trzy raty: kwotę 330 tys. zł do dnia 28 listopada

2009 roku, kwotę 330 tys. zł do dnia 28 grudnia 2009 roku oraz kwotę 324 tys. zł do dnia 31 stycznia 2010 roku. Cała pożyczka wraz z odsetkami spłacona została przedterminowo do dnia 15 grudnia 2009 roku.

W dniu 15 grudnia 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 13.280 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości 14,00% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi kwartalnie w dniach: 15 marca, 15 czerwca, 15 września oraz 15 grudnia.

W dniu 9 marca 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 4.500 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 20 lutego 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 20 sierpnia oraz 20 lutego.

W dniu 15 kwietnia 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 10.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 29 marca 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 28 września oraz 29 marca.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 7.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 7% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 20 lipca 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 6.100 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 30 sierpnia 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 3.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 28 lutego oraz 30 sierpnia.

W dniu 29 października 2010 została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 950 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 29 kwietnia oraz 29 października.

W dniu 9 listopada 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 550 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 9 maja oraz 9 listopada.

W dniu 23 grudnia 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 2.948 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. (do dnia 31 grudnia 2010 roku przekazano do HAWE Telekom Sp. z o.o. 500 tys. zł). Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 23 czerwca oraz 23 grudnia.

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

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

Grupa w ramach prowadzonej działalności oraz pozyskiwania finansowania na inwestycję oraz działalność bieżącą w 2010 roku udzielała poręczeń, gwarancji oraz zabezpieczeń zaciąganych zobowiązań.

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

Poniższe zestawienie obejmuje zobowiązania zabezpieczone ciążące na Grupie na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Wyszczególnienie <sup>1</sup>	31.12.2010		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o.	22 047	75 240	rzeczowy majątek trwały
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE S.A.	37 000	74 000	rzeczowy majątek trwały
Pożyczka w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	150 000	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Kredyt w DnB NORD Polska S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	0	66 000	należności, rzeczowy majątek trwały, zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na rachunkach HAWE Telekom Sp. z o.o., poręczenie przez HAWE S.A. spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Kredyty obrotowe i Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A. zaciągnięte przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	11 474	26 340	rzeczowy majątek trwały, należności, weksel in blanco, poręczenie wekslowe HAWE S.A., przystąpienie do długu przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o., podporządkowanie pożyczek udzielnych HAWE Telekom Sp. z o.o. przez HAWE S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku



Kredyt inwestycyjny w BPS S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	1 850	3 099	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Gwarancja ubezpieczeniowa będąca zabezpieczeniem wykonania wieloletniej umowy dzierżawy zawartej pomiędzy spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. a Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o., wystawiona do dyspozycji Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.	0	4 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Generali T.U.	0	4 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec S.T.U. Ergo HESTIA S.A.	0	500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	4 000	poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PZU S.A.	0	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. spłaty weksli in blanco
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec MTB Trzebińscy S.J.	393	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	28	400	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.	413	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Warszawskiego Przedsiębiorstwa Robót Telekomunikacyjnych S.A.	905	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Umowy leasingu <sup>2</sup>	4 221	1 920	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi
<b>Razem</b>	<b>78 330</b>	<b>415 000</b>	

<sup>1</sup> Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. to przed zmianą nazwy spółka zależna PBT HAWE Sp. z o.o.

<sup>2</sup> Częściowo wartość zabezpieczenia przyjęta według minimalnych opłat leasingowych

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

### **Wygaśnięcie upoważnienia dla Zarządu Spółki nadanego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie emisji akcji serii G**

W związku z niedokonaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 5.011.288,00 zł w drodze emisji 5.011.288 akcji serii G w ciągu 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały w tej sprawie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (podjętej w dniu 4 listopada 2009 roku) upoważnienie nadane Zarządowi Spółki do przeprowadzenia tej emisji wygaśnięcie w dniu 4 maja 2010 roku. Skutki finansowe wygaśnięcia niniejszego upoważnienia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

### **Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B**

W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki i udzieliło Zarządowi upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę

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

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

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

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

### **Emisja obligacji HAWE S.A. w 2010 roku**

W dniu 25 lutego 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_02 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje są zabezpieczone na infrastrukturze telekomunikacyjnej Spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o., opisanej szerzej w pkt. 8. niniejszego sprawozdania. Wykup obligacji ustalono na dzień 25 lutego 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 6 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 25 sierpnia 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 5.175 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 429 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 60 tys. zł. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w pkt. 33. niniejszego sprawozdania.

W dniu 31 marca 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_03 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje są zabezpieczone na infrastrukturze telekomunikacyjnej Spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o., opisanej szerzej w pkt. 8. niniejszego sprawozdania. Wykup obligacji ustalono na dzień 31 marca 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 6 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 30 września 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 10.253 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji

ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 766 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 120 tys. zł. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 8 marca 2011 roku poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w pkt. 33. niniejszego sprawozdania.

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_04 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje są zabezpieczone na infrastrukturze telekomunikacyjnej Spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o., opisanej szerzej w pkt. 8. niniejszego sprawozdania. Wykup obligacji ustalono na dzień 19 kwietnia 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 6 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 19 października 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 10.201 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 707 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 120 tys. zł. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 8 marca 2011 roku poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w pkt. 33. niniejszego sprawozdania.

W dniu 31 maja 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_05 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje są zabezpieczone na infrastrukturze telekomunikacyjnej Spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o., opisanej szerzej w pkt. 8. niniejszego sprawozdania. Wykup obligacji ustalono na dzień 31 maja 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 6 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 30 listopada 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 5.043 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 293 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 60 tys. zł. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 8 marca 2011 roku poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w pkt. 33. niniejszego sprawozdania.

W dniu 20 lipca 2010 roku nastąpiła emisja 7.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_06 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje są zabezpieczone na infrastrukturze telekomunikacyjnej Spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o., opisanej szerzej w pkt. 8. niniejszego sprawozdania. Wykup obligacji ustalono na dzień 20 lipca 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 6 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 20 stycznia 2011 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 7.315 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 315 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 84 tys. zł. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 8 marca 2011 roku poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w pkt. 33. niniejszego sprawozdania.

W dniu 10 grudnia 2010 roku nastąpiła emisja 14.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_07 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Środki pozyskane z emisji obligacji wraz ze środkami pozyskanymi z emisji obligacji serii I\_08 zostały przeznaczona na wykup obligacji serii I\_01 wraz z odsetkami za ostatni okres kwartalny. Obligacje nie są zabezpieczone. Wykup obligacji ustalono na dzień 12 grudnia 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 5,5 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 10 czerwca 2011 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 14.078 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 78 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 168 tys. zł.

W dniu 10 grudnia 2010 roku nastąpiła emisja 1.448 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_08 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Środki pozyskane z emisji obligacji wraz ze środkami pozyskanymi z emisji obligacji serii I\_07 zostały przeznaczona na wykup obligacji serii I\_01 wraz z odsetkami za ostatni okres kwartalny. Obligacje nie są zabezpieczone. Wykup obligacji ustalono na dzień 10 marca 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie w wysokości 11% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 1.457 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 9 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 4 tys. zł. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w pkt. 33. niniejszego sprawozdania.

Środki pozyskane z emisji obligacji HAWE S.A. w znacznej części przekazane zostały w formie pożyczek do HAWE Telekom Sp. z o.o., gdzie zostały przeznaczone na finansowanie działalności inwestycyjnej polegającej na budowie Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, m.in. na wykup obligacji wyemitowanych przez HAWE Telekom Sp. z o.o. we wcześniejszych okresach.

Wykup obligacji, częściowo przedterminowy, pozwoli na zniesienie ich zabezpieczenia z infrastruktury telekomunikacyjnej HAWE Telekom Sp. z o.o., poprzez wykreślenie go z rejestru zastawów. Dzięki temu ustanowiony zostanie zastaw na tym majątku będący zabezpieczeniem pożyczki zaciągniętej w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. przez HAWE Telekom Sp. z o.o., przeznaczonej na refinansowanie nakładów poniesionych na wybudowanie II etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (w tym wykup obligacji krótkoterminowych) oraz finansowanie nakładów na zaprojektowanie i budowę III etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE.

### **Emisje i wykupy obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) w 2010 roku**

W dniu 20 stycznia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 476 obligacji serii HAW2007100001, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 4.760 tys. zł. Obligacje są niezdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,9%. Odsetki płatne są w dniu

wykupu obligacji. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 20 stycznia 2010 roku spółka zależna HAWA Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 11 obligacji serii HAW2007100O02, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 110 tys. zł. Obligacje są niezdykontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12%. Odsetki płatne są w dniu wykupu obligacji. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 26 stycznia 2010 roku spółka zależna HAWA Telekom Sp. z o.o. wykupiła przypadające na ten dzień do wykupu obligacje serii: HAW260110OD01, HAW260110OD02 i HAW260110OD03 o łącznej wartości nominalnej 1.500 tys. zł.

W dniu 8 lutego 2010 roku spółka zależna HAWA Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 30 obligacji serii HAW1907100O01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 300 tys. zł. Obligacje są niezdykontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12%. Odsetki płatne w dniu wykupu obligacji. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 19 lipca 2010 roku.

W dniu 10 marca 2010 roku spółka zależna HAWA Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 200 obligacji serii HAW200710OD04, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 2.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11%. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 11 marca 2010 roku spółka zależna HAWA Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 90 obligacji serii HAW200710OD05, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 900 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,08%. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 11 marca 2010 roku spółka zależna HAWA Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 11 obligacji serii HAW200710OD03, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 110 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,1%. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 29 marca 2010 roku HAWA Telekom Sp. z o.o. wykupiła przypadające na ten dzień do wykupu obligacje serii HAW290310OD01 o łącznej wartości nominalnej 2.000 tys. zł.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku spółka zależna HAWA Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 300 obligacji serii HAW041010OD01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 3.000 tys. zł. Obligacje są

zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 4 października 2010 roku.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 12 obligacji serii HAW041010OD02, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 120 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,00%. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 4 października 2010 roku.

W dniu 16 kwietnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 16 kwietnia 2010 roku obligacje serii HAW160410OD01 o łącznej wartości nominalnej 10.000 tys. zł. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z udzielonej przez HAWE S.A. pożyczki z dnia 15 kwietnia 2010 roku w tej wysokości.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 10 obligacji serii HA0003 w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 100 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 29 kwietnia 2011 roku. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 8 marca 2011 roku poprzez środki pozyskane z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 100 obligacji serii HA0004, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 1.000 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 29 kwietnia 2011 roku. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 22 lutego 2011 roku poprzez środki pozyskane z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

W dniu 30 kwietnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 510 obligacji serii HA0005, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 5.100 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 kwietnia 2011 roku. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 8 marca 2011 roku poprzez środki pozyskane z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Z pozyskanych w dniu 30 kwietnia 2010 roku w drodze emisji obligacji serii HA0005 środków w tym samym dniu HAWE Telekom wykupiła wyemitowane w ramach programu DM IDM S.A. o terminie wykupu 30 kwietnia 2010 roku obligacje serii HA0001 o łącznej wartości nominalnej 5.100 tys. zł.

W dniu 4 maja 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 23 obligacje serii HAW041010OD03, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 230 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 4 października 2010 roku.

W dniu 2 czerwca 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 1.150 obligacji serii HA0006, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 11.500 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi WIBOR 6M + 6%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 2 czerwca 2011 roku.

W dniu 30 czerwca 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 70 obligacji serii HAW301210OD02, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 700 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,50%. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 30 grudnia 2010 roku.

Z pozyskanych w dniu 30 czerwca 2010 roku w drodze emisji obligacji serii HAW301210OD02 środków w tym samym dniu HAWE Telekom Sp. z o.o. wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 30 czerwca 2010 roku obligacje serii HAW300610OO01 o łącznej wartości nominalnej 700 tys. zł.

W dniu 20 lipca 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 212 obligacji serii HAW200111OD01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 2.120 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,90%. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 20 stycznia 2011 roku.

Z pozyskanych w dniu 20 lipca 2010 roku w drodze emisji obligacji serii HAW200111OD01 środków w tym samym dniu HAWE Telekom Sp. z o.o. wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 20 lipca 2010 roku obligacje serii HAW200710OD03 i HAW200710OD04 o łącznej wartości nominalnej 2.110 tys. zł.

W dniu 19 i 20 lipca 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 19 i 20 lipca 2010 roku obligacje serii HAW190710OO01 o łącznej wartości nominalnej 300 tys. zł oraz obligacje serii HAW200710OO01, HAW200710OO02 i HAW200710OD05 o łącznej wartości nominalnej 5.770 tys. zł. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z udzielonej przez HAWE S.A. pożyczki z dnia 20 lipca 2010 roku w kwocie 6.100 tys. zł.

W dniu 30 lipca 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 20 obligacji serii HA0007, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 200 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 1 sierpnia 2011 roku. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 8 marca 2011 roku poprzez środki pozyskane z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

W dniu 5 października 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 335 obligacji serii HAW311210OD01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to

jest za łączną wartość nominalną 3.350 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,7%. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu 31 grudnia 2010 roku.

Z pozyskanych w dniu 5 października 2010 roku w drodze emisji obligacji HAW311210OD01 środków HAWE Telekom wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 4 października 2010 roku obligacje serii HAW041010OD01, HAW041010OD02 i HAW041010OD03 o łącznej wartości nominalnej 3.350 tys. zł.

W dniu 16 grudnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 200 obligacji serii HA0008, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 2.000 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 9%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 16 grudnia 2011 roku. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 22 lutego 2011 roku poprzez środki pozyskane z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Z pozyskanych w dniu 16 grudnia 2010 roku w drodze emisji obligacji HA0008 środków HAWE Telekom wykupiła wyemitowane w ramach programu DM IDM S.A. o terminie wykupu 16 grudnia 2010 roku obligacje serii HA0002 o łącznej wartości nominalnej 2.000 tys. zł.

W dniu 29 grudnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wykupiła przypadające na ten dzień do wykupu obligacje serii HAW291210OO01 o łącznej wartości nominalnej 700 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. wykupiła przypadające na ten dzień do wykupu obligacje serii HAW301210OO01 o łącznej wartości nominalnej 1.500 tys. zł.

Środki pozyskane z emisji obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o. zostały przeznaczone na finansowanie działalności inwestycyjnej polegającej na budowie Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE.

Wykup obligacji, częściowo przedterminowy, pozwoli na zniesienie ich zabezpieczenia z infrastruktury telekomunikacyjnej HAWE Telekom, poprzez wykreślenie go z rejestru zastawów. Dzięki temu ustanowiony zostanie zastaw na tym majątku będący zabezpieczeniem pożyczki zaciągniętej w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. przez HAWE Telekom, przeznaczonej na refinansowanie nakładów poniesionych na wybudowanie II etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (w tym wykup obligacji krótkoterminowych) oraz finansowanie nakładów na zaprojektowanie i budowę III etapu Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE.

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

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2010 rok.



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

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

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

W 2010 roku Zarząd skupił się na działaniach związanych z ograniczeniem ryzyka dotyczącego finansowania długoterminowej inwestycji poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych, które zazwyczaj są obligacjami krótkoterminowymi (np. rocznymi). W wyniku podjętych działań spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowy:

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

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

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

W 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. rozpoczęła prace budowlane na odcinku Poznań – Wrocław, który realizowany jest w ramach III etapu budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE.

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

- Poznań – Wrocław (dokończenie budowy odcinka),
- Katowice – Opole – Wrocław,
- Katowice – Kraków – Cieszyn,
- Łódź – Zgierz – Gołędzkie,
- Sochaczew – Warszawa,
- Warszawa – Biała Podlaska – Terespol.

Po zrealizowaniu wyżej opisanej inwestycji HAWA Telekom Sp. z o.o. zakończy budowę Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWA. Sieć będzie miała łączną długość ok. 3.926 km i połączy największe aglomeracje miejskie oraz kluczowe ośrodki administracyjne i gospodarcze Polski. Inwestycja została szczegółowo opisana w pkt. 17. niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

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

Strategiczną inwestycją HAWA Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT HAWA Sp. z o.o.) jest budowa Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWA, która jest realizowana od 2004 roku. W wyniku realizacji zaplanowanych inwestycji powstanie ogólnopolska nowoczesna sieć światłowodowa o łącznej długości ok. 3.926 km, przy czym długość optyczna włókien światłowodowych ze względów technicznych - konieczność posiadania zapasów na wypadek awarii - jest większa od 10% do 15%. Sieć połączy wschodnią i zachodnią oraz północną i południową granicę Polski. W dużej części (ok. 2.500 km) projekt realizowany był współbieżnie z Polską Akademią Nauk reprezentowaną przez Instytut Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskie Centrum Superkomputerowo-

Sieciowe (dalej PAN lub PCSS). Nieznaczne zmiany długości odcinków w porównaniu do podawanych we wcześniejszych opisach wynikają z różnic między długościami odcinków przyjmowanych na etapie projektowania, a długościami odcinków wybudowanych lub z powodu zmian w przebiegu infrastruktury wprowadzonych na etapie jej projektowania.

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

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

W założeniach biznesowych HAWE Telekom oferuje na sprzedaż rurociąg jednorurowy (na wybranych odcinkach 2 rurowy) oraz do wdzierzawienia 9 par włókien światłowodowych. Przy poniesieniu dodatkowych nakładów związanych z wciągnięciem nowego kabla światłowodowego, liczba par włókien jakie HAWE Telekom oferuje odbiorcom może zostać zwielokrotniona. W dalszej perspektywie czasu możliwe będzie wyposażenie jednego z wolnych rurociągów kablowych w kolejny kabel światłowodowy o pojemności do 288 włókien światłowodowych. Należy przy tym zaznaczyć, że koszty takiej operacji będą znacznie niższe niż budowy rurociągów i wyniosą tylko kilkanaście procent początkowych nakładów inwestycyjnych poniesionych na wybudowanie rurociągu.

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



Kolor czerwony - sieć wybudowana, łącznie 2.846 km (w tym wybudowana w ramach I etapu inwestycji: 1.196 km - oddana do eksploatacji na przełomie 2006 i 2007 roku oraz wybudowana w ramach II etapu inwestycji: 1.650 km - oddana do eksploatacji częściowo w 2009, a częściowo w 2010 roku);  
Kolor zielony - III etap inwestycji, w trakcie budowy (ok. 220 km, z czego do połowy marca 2011 roku wybudowano 80 km) - planowany do zakończenia w połowie 2011 roku;

Kolor żółty - III etap inwestycji, w trakcie projektowania (ok. 860 km) - planowany do realizacji w najbliższych latach

**Rys. 1. Orientacyjny przebieg Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWA**

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

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

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

W najbliższych latach Grupa HAWA zamierza rozbudować sieć w ramach III etapu inwestycji. Przebieg odcinków budowanych w ramach III etapu inwestycji obejmie relacje: Kraków – Katowice – Gliwice – Opole – Brzeg – Wrocław – Oborniki Śląskie – Rawicz – Leszno – Poznań, Gołędzkie - Łódź oraz Sochaczew –

Warszawa – Siedlce – Biała Podlaska, wraz z odgałęzieniami do granicy państwa w Terespolu i Cieszynie (łącznie ok. 1.100 km).

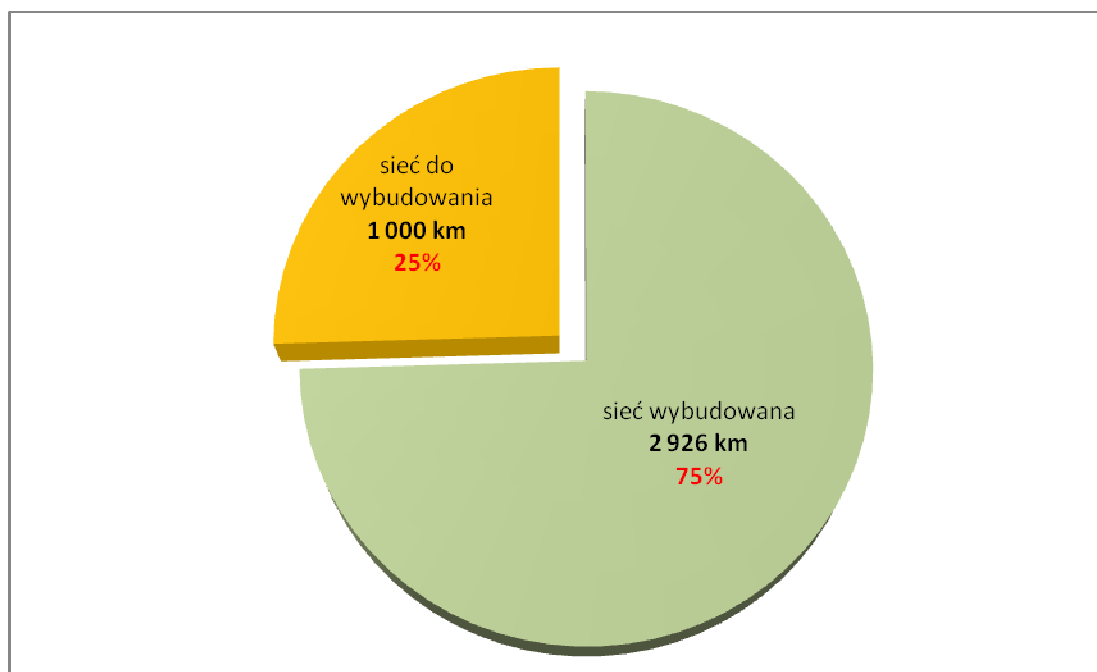
Łączne nakłady inwestycyjne na III etap wyniosą ok. 100 mln zł. Nakłady te spółka zamierza sfinansować ze źródeł zewnętrznych i bieżących wpływów gotówkowych.

Głównym założeniem strategii Grupy HAWE na lata 2010-2016 jest wejście na rynek i uzyskanie na nim stabilnej pozycji „operatora dla operatorów” – „Carriers’ carrier”, którego rola polega na świadczeniu kompleksowego pakietu usług operatorskich w modelu hurtowym, tj. dzierżawy i sprzedaży infrastruktury, transmisji danych, dostępu do Internetu, a także usług w zakresie projektowania, budowy i późniejszej eksploatacji sieci własnych i klientów.

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

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

W obecnej chwili znacząca część sieci szkieletowej została już zbudowana (2.926 km z 3.926 km zaplanowanych), a realizacja pozostałej części domykającej infrastrukturę jest w toku.



**Rys. 2. Zaawansowanie budowy inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE według stanu na połowę marca 2011 roku**

Obecnie eksploatowana sieć ma 2.846 kilometrów długości i biegnie od okolic Warszawy (Sochaczew), przez Kutno, Konin, Gniezno, Poznań, Gorzów Wlkp., Szczecin, Koszalin, Słupsk, Gdańsk, Elbląg, Olsztyn, Szczytno, Pisz, Ełk, Suwałki, Augustów, Białystok, Siemiatycze, Białą Podlaskę, Lublin, Zamość, Biłgoraj, Leżajsk, Rzeszów, Dębicę, Tarnów, Wieliczkę do Krakowa. Na tych odcinkach świadczenie usług dzierżawy ciemnych włókien światłowodowych już

się rozpoczęło. Sieć została uzbrojona i wyposażona w sprzęt teletransmisyjny, co umożliwia świadczenie także usług transmisyjnych.

Ogólnopolska Sieć Światłowodowa HAWE posiada odgałęzienia do granic:

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

Ponadto planowane jest wybudowanie odgałęzień do granicy:

- Białorusi w Terespolu
- Republiki Czeskiej w Cieszynie.

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

Ważnym elementem realizacji strategii Grupy są wspólne inwestycje. Strategiczne umowy z Poznańskim Centrum Superkomputerowo – Sieciowym afiliowanym przy Instytucie Chemii Bioorganicznej Polskiej Akademii Nauk są tego ilustracją. Umowy dotyczyły budowy ogólnopolskiej magistrali światłowodowej, której łączna długość wyniosła 2.519 km. Inwestycja realizowana była w ramach projektu PIONIER, a jej zadaniem jest zapewnienie dostępu do szerokopasmowego Internetu dla wszystkich ośrodków naukowych w Polsce. Umowy miały charakter koinwestycyjny, co pozwoliło HAWE Telekom w istotny sposób zmniejszyć nakłady na budowę własnej infrastruktury światłowodowej.

W najbliższych latach Spółka planuje domknięcie, w ramach inwestycji własnych, pierścienia światłowodowego wokół całego kraju, tak aby sieć tworzyła niezależne pętle zapewniające pełną protekcję transmisji dla dowolnego miejsca w sieci. Po zakończeniu inwestycji Spółka będzie posiadać ogólnopolską nowoczesną sieć o łącznej długości ok. 3.926 km.

Strategia Grupy przewiduje rozwój działalności w dwóch podstawowych komplementarnych obszarach dających możliwości synergii:

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

Zbudowana dotychczas infrastruktura sieciowa składa się z 3 rur, w których w jednej zaciągnięto 24-włóknowy kabel światłowodowy (12 par), druga rura jest przeznaczona do sprzedaży, a trzecia stanowi rezerwę techniczną. Na terenach miejskich użyto kabla światłowodowego z liczbą włókien od 48 do 96. Pozwala to na realizację punktów styku z sieciami innych operatorów oraz dołączanie poszczególnych lokalizacji na przebiegu kabla światłowodowego w różnych konfiguracjach. Co 60-70 km wybudowano specjalne pomieszczenia, w których zainstalowano urządzenia aktywne do realizacji usług transmisji danych oraz dostępu do światowych i krajowych zasobów Internetu. Umożliwia to dostarczanie usług do mniejszych miejscowości leżących na trasie kabla światłowodowego. W dalszej perspektywie czasu możliwe będzie wyposażenie jednego z wolnych rurociągów kablowych w kolejny kabel światłowodowy o pojemności do 288 włókien światłowodowych. Należy przy tym zaznaczyć,

że koszty takiej operacji będą znacznie niższe niż budowy rurociągów i wyniosą tylko kilkanaście procent początkowych nakładów inwestycyjnych poniesionych na wybudowanie rurociągu.

Posiadana i rozbudowywana infrastruktura sieciowa daje podstawę do konstrukcji bogatej i elastycznej oferty produktów i usług o unikalnych cechach na rynku. HAWE Telekom 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 HAWE Telekom uzyskało uprzywilejowaną pozycję na rynku, która pozwoli zdyskontować przewagę konkurencyjną w planowanym okresie.

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

Grupa przy wyborze strategii, oprócz posiadanego doświadczenia, potencjału, pozycji rynkowej oraz zbudowanej już infrastruktury światłowodowej, kierowała się także niezależnymi prognozami, co do trendów rozwoju rynku telekomunikacyjnego na świecie i w Polsce oraz wynikającego z nich znaczącego wzrostu potrzeb dotyczących zarówno infrastruktury światłowodowej, jak i usług szerokopasmowego transferu danych w płaszczyznach szkieletowej i dostępowej sieci. Wykorzystane zostały: raport sporządzony na zlecenie HAWE S.A. przez renomowaną firmę Audytel – „Stan i perspektywy rozwoju rynku telekomunikacyjnego w Polsce do roku 2015” oraz publicznie dostępne opracowania firmy Cisco, wiodącego dostawcy rozwiązań sieciowych.

Powyżej opisaną strategię w zakresie rozbudowy i komercjalizacji światłowodowej infrastruktury telekomunikacyjnej uzupełnia oferta projektowa i budowlana realizowana przez HAWE Budownictwo. Podstawowa działalność projektowo-budowlana Grupy jest uzupełniana działalnością usługową, która stwarza możliwość realizacji długoterminnych, 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 HAWE Telekom podpisała kontrakty budowlane dla duńskiego operatora telekomunikacyjnego NIANET, na wykonanie prac infrastrukturalnych w Danii. Były to pierwsze z serii kontraktów, jakie Spółka zamierza realizować na tym rynku.

Ponadto dodatkowymi atutami Spółki są:

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

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

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

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

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

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

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

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

Łączny budżet tych programów na lata 2007-2013 to ok. 2 mld €. Pozwala to na pozyskanie wsparcia finansowego dla budowy infrastruktury sieciowej, zbudowanie dobrych relacji biznesowych z samorządami i jednostkami administracji państwowej oraz ich późniejszą kontynuację na etapie eksploatacji i utrzymania. Przykładem takich działań jest partnerstwo z PCSŚ i z samorządami (np. Elbląg i tzw. „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 HAWE Telekom.



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

W 2010 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 roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

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

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następujących składach:

Robert Kwiatkowski	– Prezes Zarządu
Andrzej Laskowski	– Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Głębicka	– Członek Zarządu
Robert Szydłowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Dziewa	– Członek Rady Nadzorczej
Paweł Filipiak	– Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Pawlak	– Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Strużak	– Członek Rady Nadzorczej

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Pani Małgorzata Głębicka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Pan Andrzej Laskowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Kubaszewskiego na funkcję Członka Zarządu na kadencję, która rozpoczęła się w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dokonującego zatwierdzenia sprawozdań za 2008 rok, które odbyło się w dniu 16 czerwca 2009 roku. Pan Piotr Kubaszewski nadzorował obszar finansów w Grupie Kapitałowej HAWE, pełniąc jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych w spółkach zależnych HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT HAWE Sp. z o.o.) i HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2010 roku – z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdania za rok obrotowy 2009 –

zakończyła się kadencja Rady Nadzorczej Spółki. Walne Zgromadzenie powołało na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w następującym składzie osobowym: Jarosław Dziewa, Waldemar Falenta, Paweł Filipiak, Dariusz Maciejuk, Paweł Miller, Mariusz Pawlak, Robert Szydłowski.

W dniu 9 lipca 2010 Rada Nadzorcza ukonstytuowała się i wybrała Pana Jarosława Dzięwę na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Mariusza Pawlaka na funkcję Wiceprzewodniczącego.

W dniu 29 grudnia 2010 roku Pan Robert Szydłowski złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 29 grudnia 2010 roku Pan Paweł Filipiak złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 grudnia 2010 roku Pan Jarosław Dziewa złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 grudnia 2010 roku Pan Paweł Miller złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 grudnia 2010 roku NWZ Spółki powołało Pana Jerzego Karney do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 30 grudnia 2010 roku NWZ Spółki powołało Pana Andrzeja Kleszczewskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następujących składach:

Robert Kwiatkowski	– Prezes Zarządu
Piotr Kubaszewski	– Członek Zarządu
Mariusz Pawlak	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Karney	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kleszczewski	– Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Maciejuk	– Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 29 grudnia 2010 roku Komitety Rady Nadzorczej HAWE S.A. funkcjonowały w następujących składach:

Komitet Audytu w składzie:

Paweł Miller	- Przewodniczący Komitetu
Jarosław Dziewa	- Członek Komitetu
Dariusz Maciejuk	- Członek Komitetu

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

Mariusz Pawlak	- Przewodniczący Komitetu
Paweł Filipiak	- Członek Komitetu
Robert Szydłowski	- Członek Komitetu

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12 stycznia 2011 roku rozwiązane zostały komitet Audytu Rady Nadzorczej oraz Komitet ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza postanowiła powołać Komitety Rady Nadzorczej na jej kolejnym posiedzeniu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 12 stycznia 2011 roku, Rada Nadzorcza ukonstytuowała się i wybrała Pana Waldemara Falentę na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 20 stycznia 2011 roku, Rada Nadzorcza odwołała Pana Roberta Kwiatkowskiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki i Pana Piotra Kubaszewskiego z funkcji Członka Zarządu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Rybkę na funkcję Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 21 lutego 2011 roku NWZ Spółki powołało na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Arkadiusza Gierałta, Pana Lesława Podkańskiego oraz Pana Jacka Ryńskiego.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 4 marca 2011 roku Pan Jerzy Karney złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 4 marca 2011 roku Pan Krzysztof Rybka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 4 marca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Jerzego Karney na funkcję Prezesa Zarządu, a Pana Krzysztofa Rybkę na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarząd i Rada Nadzorcza HAWA S.A. funkcjonują w następujących składach:

Jerzy Karney	– Prezes Zarządu
Krzysztof Rybka	– Wiceprezes Zarządu
Waldemar Falenta	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Pawlak	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Gierałt	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kleszczewski	– Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Maciejuk	– Członek Rady Nadzorczej
Lesław Podkański	– Członek Rady Nadzorczej
Jacek Ryński	– Członek Rady Nadzorczej

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

Umowy z Członkami Zarządu pełniącymi funkcje w 2010 roku:

Z Prezesem Zarządu Robertem Kwiatkowskim została zawarta umowa o pracę na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia wynikającym z uregulowań Kodeksu Pracy. Dodatkowo w dniu 20 grudnia 2010 roku HAWA S.A. zaoferowała Prezesowi Zarządu Robertowi Kwiatkowskiemu 2.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, przy czym jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia odpowiednio jednej Akcji serii G. Dodatkowo

Pan Robert Kwiatkowski zobowiązał się do niesprzedawania objętych warrantów do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W dniu 20 grudnia 2010 roku warranty zostały objęte przez Pana Roberta Kwiatkowskiego. Objęcie warrantów zostało dokonane poza rynkiem regulowanym. Informacje na ten temat zostały szczegółowo opisane w pkt. 12. i pkt. 26. niniejszego sprawozdania.

Z Wiceprezesem 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.

Z Członkiem Zarządu Małgorzatą Głębicką została zawarta umowa o pracę na czas określony do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2011, ale nie później niż do dnia 30 czerwca 2012 roku, kiedy to umowa przekształca się w umowę na czas nieokreślony z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Członek Zarządu Piotr Kubaszewski na mocy uchwały Rady Nadzorczej HAWE S.A. z dnia 20 kwietnia 2010 roku został powołany na funkcję Członka Rady Nadzorczej na wspólną kadencję Zarządu HAWE S.A., która rozpoczęła się 16 czerwca 2009 roku i upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011. W przypadku odwołania z funkcji Członka Zarządu przed upływem kadencji przysługuje 3-miesięczne odszkodowanie.

**21. 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, 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 2010 rok wyniosła 1.292 tys. zł brutto.

Wynagrodzenia Członków Zarządu pełniących funkcje w 2010 roku:

Pan Robert Kwiatkowski Prezes Zarządu HAWE S.A. był zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 16 czerwca 2009 roku. Jego wynagrodzenie w 2010 roku wyniosło 400 tys. zł. Pan Robert Kwiatkowski korzystał z dodatkowej opieki zdrowotnej oraz w celach służbowych z samochodu służbowego. Dodatkowo w dniu 20 grudnia 2010 roku HAWE S.A. zaoferowała Prezesowi Zarządu Robertowi Kwiatkowskiemu 2.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, przy czym jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia odpowiednio jednej Akcji serii G. Dodatkowo Pan Robert Kwiatkowski zobowiązał się do niesprzedawania objętych warrantów do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W dniu 20 grudnia 2010 roku warranty zostały objęte przez Pana Roberta Kwiatkowskiego. Objęcie warrantów zostało dokonane poza rynkiem regulowanym. Informacje na ten temat zostały szczegółowo opisane w pkt. 12. i pkt. 26. niniejszego sprawozdania.

Pan Andrzej Laskowski Wiceprezes Zarządu HAWE S.A. był zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 16 maja 2007 roku. Jego wynagrodzenie w 2010 roku z tytułu umowy o pracę wyniosło 218 tys. zł. Pan Andrzej Laskowski korzystał z dodatkowej opieki zdrowotnej oraz w celach służbowych z samochodu służbowego. Zgodnie z umową o pracę 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 z tytułu zakazu konkurencji w wysokości 75% ostatniego otrzymanego z tytułu stosunku pracy miesięcznego wynagrodzenia brutto. Z tego tytułu Pan Andrzej Laskowski otrzymał w 2010 roku wynagrodzenie w wysokości 161 tys. zł.

Pani Małgorzata Głębicka Członek Zarządu HAWE S.A. była zatrudniona na podstawie umowy o pracę od dnia 5 maja 2009 roku. Jej wynagrodzenie w 2010 roku wyniosło 327 tys. zł. Pani Małgorzata Głębicka korzystała w celach służbowych z samochodu służbowego.

Pan Piotr Kubaszewski pełnił funkcję Członka Zarządu HAWE S.A. od dnia 20 kwietnia 2010 roku. Jego wynagrodzenie w 2010 roku wyniosło 63 tys. zł. Pan Piotr Kubaszewski korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego. Pan Piotr Kubaszewski w 2010 roku pełnił jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., otrzymując w 2010 roku wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości 515 tys. zł oraz funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o., otrzymując w 2010 roku wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości 9 tys. zł.

Poza Panem Piotrem Kubaszewskim 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 2010 roku wynagrodzenia z tytułu udziału w Radzie Nadzorczej w łącznej wysokości 124 tys. zł brutto, z tego poszczególni członkowie Rady Nadzorczej

otrzymali:

- Pan Robert Szydłowski - 19 tys. zł brutto,
- Pan Waldemar Falenta - 19 tys. zł brutto,
- Pan Jarosław Dziwa - 19 tys. zł brutto,
- Pan Paweł Filipiak - 19 tys. zł brutto,
- Dariusz Maciejuk - 12 tys. zł brutto,
- Paweł Miller - 14 tys. zł brutto,
- Pan Mariusz Pawlak - 19 tys. zł brutto,
- Pan Ryszard Strużak - 3 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 2010 rok w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących były następujące ilości akcji HAWE S.A.:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Liczba posiadanych akcji</b>	<b>Wartość nominalna posiadanych akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym [%]</b>
Jerzy Karney	Prezes Zarządu	0	0,00	0,00%
Krzysztof Rybka	Wiceprezes Zarządu	0	0,00	0,00%
Waldemar Falenta	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Mariusz Pawlak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Arkadiusz Gierałt	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Andrzej Kleszczewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Dariusz Maciejuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Lesław Podkański	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Jacek Ryński	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%
Jarosław Józik	Prezes Zarządu spółki zależnej	14.047	14.047,00	0,0002%
Ignacy Bochenek	Prezes Zarządu spółki zależnej	13.350	13.350,00	0,0002%
Piotr Kubaszewski	Wiceprezes Zarządu spółek zależnych	26.700	26.700,00	0,0003%

Pan Krzysztof Rybka, pełniący od dnia 20 stycznia 2011 roku funkcję Prezesa Zarządu HAWE S.A., a od dnia 4 marca 2011 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu HAWE S.A. 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.

W dniu 20 grudnia 2010 roku HAWE S.A. zaoferowało Prezesowi Zarządu Robertowi Kwiatkowskiemu 2.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, przy czym jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia odpowiednio jednej Akcji serii G. Dodatkowo Pan Robert Kwiatkowski zobowiązał się do niesprzedawania objętych warrantów do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W dniu 20 grudnia 2010 roku warrantów zostały objęte przez Pana Roberta Kwiatkowskiego. Objęcie warrantów zostało dokonane poza rynkiem regulowanym. Informacje na ten temat zostały szczegółowo opisane w pkt. 12. i pkt. 26. niniejszego sprawozdania.

**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 2010 rok akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA HAWE S.A. byli:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów [%]
Presto Sp. z o.o.	30 236 888	28,73%	30 236 888	28,73%
Marek Falenta	13 526 340	12,85%	13 526 340	12,85%
TFI Pioneer	10 236 872	9,73%	10 236 872	9,73%
Petrenams Ltd.	9 751 041	9,27%	9 751 041	9,27%
Aneta Gajewska-Sowa	7 730 000	7,35%	7 730 000	7,35%
Pozostali ( <i>free float</i> )	33 755 923	32,08%	33 755 923	32,08%
<b>RAZEM</b>	<b>105 237 064</b>	<b>100,00%</b>	<b>105 237 064</b>	<b>100,00%</b>

**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 HAWE S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki i udzieliło Zarządowi upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.011.288,00zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane będą w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE.

Przy założeniu, że program motywacyjny zostanie zrealizowany w całości kapitał zakładowy HAWE S.A. będzie wynosił 110.248.352,00 zł, a rozwodnienie aktualnych znaczących akcjonariuszy (według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania), może przedstawiać się 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.	30 236 888	27,43%	30 236 888	27,43%
Marek Falenta	13 526 340	12,27%	13 526 340	12,27%
TFI Pioneer	10 236 872	9,29%	10 236 872	9,29%
Petrenams Ltd.	9 751 041	8,84%	9 751 041	8,84%
Aneta Gajewska-Sowa	7 730 000	7,01%	7 730 000	7,01%
Beneficjenci programu motywacyjnego	5 011 288	4,55%	5 011 288	4,55%
Pozostali ( <i>free float</i> )	33 755 923	30,62%	33 755 923	30,62%
<b>RAZEM</b>	<b>110 248 352</b>	<b>100,00%</b>	<b>110 248 352</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

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

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

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



**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 sprawozdań finansowych została zawarta z PKF Audyt Sp. z o.o. w dniu 2 sierpnia 2010 roku i obejmuje przegląd sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za I półrocze 2010 roku oraz badanie sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za okres 2010 roku.

PKF Audyt Sp. z o.o. została wybrana jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Uchwałą nr 30/RN/2010 Rady Nadzorczej HAWE S.A. z dnia 24 czerwca 2010 roku, informacja o tym fakcie została podana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 35/2010 z dnia 24 czerwca 2010 roku.

PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17, wpisana jest pod numerem 548 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

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

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

Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania rocznych oraz przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wynosi 43.000 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania 15.000 zł,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania 12.000 zł,
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania 8.000 zł,
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania 8.000 zł.

PKF Audyt nie świadczyła w 2010 roku usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.

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

PKF Audyt Sp. z o.o. przeprowadza na podstawie odrębnie zawartej umowy z dnia 4 sierpnia 2010 roku ze spółką HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 oraz badanie sprawozdania finansowego rok obrotowy 2010. Umowa przewiduje wynagrodzenie w wysokości 44.000 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

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

**d) informacje określone w lit. b i c dotyczące poprzedniego roku obrotowego (tj. 2009).**

W 2009 roku wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta wynikającego z tytułu badania rocznych oraz przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniosła 43.000,00 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania 15.000,00 zł,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania 12.000,00 zł,
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania 8.000,00 zł,
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania 8.000,00 zł.

Wynagrodzenie z tytułu umowy zawartej z HAWE Telekom Sp. z o.o. wyniosło w 2009 roku 44.000 zł netto, w tym wynagrodzenie za:

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

**29. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach**

W minionym roku Spółka kontynuowała zapoczątkowane w 2007 roku działania w zakresie budowy Grupy Kapitałowej specjalizującej się w świadczeniu usług telekomunikacyjnych i transmisji danych oraz budownictwie teletechnicznym – a w szczególności budowie, projektowaniu i eksploatacji sieci światłowodowych.

- **Pozyskiwanie przez spółkę zależną HAWE Telekom (wcześniej PBT Hawe) klientów na usługi operatorskiego dosyłu Internetu i transmisję danych, świadczonych w oparciu o wybudowaną infrastrukturę teletechniczną**

Począwszy od września 2007 roku uruchomiony został system teletransmisyjny na posiadanej sieci światłowodowej. Sukcesywnie podpisywane są umowy na operatorski dosył Internetu o przepływnościach 10-1000 Mb/s dla dostawców usług dostępu do sieci Internet oraz na usługę transmisji danych dla klientów, których sieci znajdują się w zasięgu już wybudowanej sieci światłowodowej (relacja Warszawa – Poznań – Szczecin – Gdańsk – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków). Aktualnie aktywnych jest około 60 umów na operatorski dosył Internetu i transmisję danych. HAWE Telekom przewiduje dalsze pozyskiwanie odbiorców usług w tym segmencie działalności.

- **Zakończenie realizacji budowy i instalacja urządzeń transmisyjnych na II etapie inwestycji ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej**

Zakończono prace budowlane i odbiorowe na wszystkich odcinkach II etapu inwestycji budowy sieci telekomunikacyjnych, obejmującego 1.650 km linii światłowodowych, z czego odcinek 1.330 km realizowany jest współbieżnie z Instytutem Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskim Centrum Superkomputerowo-Sieciowym (PCSS). Realizacja inwestycji obejmuje budowę sieci światłowodowej w relacjach Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – 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.

Pierwszymi odbiorcami usług świadczonych na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej są spółki: Multimedia Polska S.A., Netia S.A., Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. oraz Aero<sup>2</sup> Sp. z o.o.

W dniu 24 sierpnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom (wcześniej PBT Hawe) zawarła umowę ramową ze spółką NEC Eastern Europe Kft. Sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, dotyczącą dostawy i instalacji urządzeń transmisyjnych o dużej przepływności w technologii DWDM. System uruchomiony będzie na odcinkach II etapu sieci światłowodowej. Na przeważającej części inwestycji urządzenia transmisyjne zostały już zainstalowane. Szczegółowe informacje na ten temat zawarto poniżej w tym punkcie niniejszego sprawozdania.

- **Rozpoczęcie realizacji budowy III etapu inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE**

W 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. rozpoczęła prace budowlane na odcinku Poznań – Wrocław, który realizowany jest w ramach III etapu budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE.

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

- Poznań – Wrocław (dokończenie budowy odcinka),
- Katowice – Opole – Wrocław,
- Katowice – Kraków – Cieszyn,
- Łódź – Zgierz – Gołędzkie,
- Sochaczew – Warszawa,
- Warszawa – Biała Podlaska – Terespol.

Po zrealizowaniu wyżej opisanej inwestycji HAWE Telekom zakończy budowę Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE. Sieć będzie miała łączną długość ok. 3.926 km i połączy największe aglomeracje miejskie oraz kluczowe ośrodki administracyjne i gospodarcze Polski. Inwestycja została szczegółowo opisana w pkt. 17. niniejszego sprawozdania.

- **Pozyskiwanie przez spółkę zależną HAWE Telekom (wcześniej PBT Hawe) klientów na usługi dzierżawy wybudowanej infrastruktury światłowodowej**

W 2010 roku HAWE Telekom kontynuowała pozyskiwanie klientów na świadczone usługi dzierżawy tzw. „ciemnych włókien światłowodowych”. Dotychczas zawarte zostały znaczące umowy w tym zakresie ze spółkami Netia S.A. (I kwartał 2007 roku, III kwartał 2009 roku, III i IV kwartał 2010 roku), ATM S.A. (IV kwartał 2007 roku), PTC Sp. z o.o. (IV kwartał 2008 roku, II i IV kwartał 2010 roku), Polkomtel S.A. (I półrocze 2009 roku), Multimedia (II i IV kwartał 2009 roku, III kwartał 2010 roku), UPC Polska (I kwartał 2010 roku) i Aero<sup>2</sup> (IV kwartał 2010 roku).

Do końca 2010 roku HAWE Telekom rozpoczęło świadczenie usług **dzierżawy włókien światłowodowych** zgodnie z zawartym w dniu 31 sierpnia 2009 roku ze spółką **Netia S.A.** z siedzibą w Warszawie Aneksiem do Umowy z dnia 15 lutego 2007 roku (informacje dotyczące tej Umowy zostały przekazane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 25/2007 z dnia 16 lutego 2007 roku, a następnie w raporcie bieżącym nr 41/2009 z dnia 1 września 2009 roku). Zawarty Aneks przewiduje rozszerzenie Umowy o dzierżawę włókien światłowodowych w relacjach: Gdańsk – Elbląg – Olsztyn; Białystok – Suwałki; Szczecin – Gorzów Wielkopolski; Kiernożia – Kutno – Konin; Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków (Wieliczka). Ponadto w Aneksie ustalono, że Netia wydzierżawi kolejne (dodatkowe) pary włókien światłowodowych w wybranych relacjach objętych Umową i Aneksem. Łączna długość wszystkich odcinków sieci, których dotyczy Aneks wynosi ok. 1.330 km. Okres dzierżawy odcinków sieci objętych Aneksem wyniesie 5 lat, z możliwością jej przedłużenia na czas nieokreślony. Przychody HAWE Telekom z tytułu dzierżawy odcinków objętych Aneksem wyniosą ok. 9,0

mln zł (w okresie 5 lat). Spółka rozpoznała transakcje objęte Aneksem, analogicznie jak przy umowie pierwotnej, jako leasing finansowy włókien światłowodowych. Biorąc pod uwagę stosunkowo długi okres trwania umowy oraz wysokie koszty przyłączenia operatora do sieci HAWE, spółka uznała, że podejście takie jest uzasadnione w świetle zapisów MSR 17 *Leasing*. Jest to druga umowa dzierżawy włókien światłowodowych realizowana na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej. Skutki finansowe tego Aneksu zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 13 września 2010 roku do HAWE Telekom wpłynął podpisany Aneks do niniejszej Umowy, datowany na 19 sierpnia 2010 roku (informacje dotyczące tego Aneksu zostały przekazane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 53/2010 z dnia 13 września 2010 roku). Aneks przewiduje rozszerzenie Umowy o dzierżawę włókien światłowodowych w relacji: Zamość – Tomaszów Lubelski oraz dodatkowych par włókien w relacjach: Szczecin – Pyrzyce i Dębica – Tarnów. Łączna długość tych odcinków wynosi ok. 162 km. Okres dzierżawy odcinków sieci objętych Aneksem wyniesie 5 lat, z możliwością jej przedłużenia na czas nieokreślony. Przychody HAWE Telekom z tytułu dzierżawy odcinków objętych Aneksem wyniosą ok. 992 tys. zł (w okresie 5 lat). Skutki finansowe niniejszego Aneksu zostaną uwzględnione po rozpoczęciu świadczenia usług w sprawozdaniach finansowych obejmujących kolejne okresy sprawozdawcze. Zawarcie przedmiotowego Aneksu świadczy o rosnących potrzebach operatorów telefonii stacjonarnej, dostawców usług internetowych i telewizji kablowych.

Jednocześnie w ramach świadczenia usług dzierżawy włókien światłowodowych objętych Umową HAWE Telekom świadczy dodatkowo usługi kolokacji na podstawie odrębnych zleceń w lokalizacjach: Augustów, Elbląg, Olsztyn, Ropczyce, Leżajsk, Biłgoraj, Tarnów. Łączna wartość przychodów z tytułu kolokacji wyniesie w okresie 5 lat ok. 405 tys. zł.

W dniu 17 marca 2010 roku zawarta została wieloletnia umowa **dzierżawy ciemnych włókien światłowodowych** ze spółką **UPC Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie. Umowa dotyczy dzierżawy jednej pary włókien światłowodowych w relacjach Warszawa – Sochaczew – Konin – Gniezno i Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk wraz z usługami kolokacji. Łączna długość odcinków sieci objętych Umową wynosi ok. 800 km. Okres dzierżawy odcinków sieci objętych Umową wyniesie 20 lat, z zastrzeżeniem, że po okresie 10 lat trwania Umowy strony mogą podjąć rozmowy w sprawie negocjacji stawek czynszu dzierżawy na kolejne 10 lat, które wstępnie zostały określone w Umowie. W przypadku braku porozumienia w zakresie stawek czynszu dzierżawy, Umowa może ulec rozwiązaniu po 10 latach jeżeli UPC nie oświadczy woli dalszego kontynuowania Umowy. Jeżeli UPC oświadczy o dalszym kontynuowaniu Umowy, obowiązywać będą stawki wstępnie określone w Umowie. Przychody HAWE Telekom z tytułu dzierżawy odcinków objętych Umową i usług kolokacji mogą wynieść łącznie ok. 23,5 mln zł (ok. 13 mln zł w okresie pierwszych 10 lat trwania Umowy). Po upływie 20 lat obowiązywania Umowy UPC przysługuje prawo nabycia własności przedmiotu dzierżawy. Kary umowne: w przypadku niedotrzymania gwarantowanych parametrów transmisji łączy w Umowie przyjęte są kary analogiczne jak w umowach dla tego typu usług. Skutki finansowe

niniejszej umowy zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 19 maja 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła wieloletnią umowę **leasingu finansowego infrastruktury światłowodowej** ze spółką **Polska Telefonii Cyfrowa Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie – operatorem sieci telefonii komórkowej Era (dalej PTC). Umowa dotyczy leasingu finansowego na okres 20 lat jednej pary włókien światłowodowych w relacji Gdańsk – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Biała Podlaska – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków. Łączna długość odcinków sieci objętych Umową wynosi ok. 1.570 km. Przychody HAWE Telekom z tytułu Umowy mogą wynieść łącznie ok. 37,5 mln zł (uwzględniając przychody finansowe). Wartość przedmiotu leasingu ustalono na ok. 26,8 mln zł netto. Płatność początkowa wyniesie ok. 5,1 mln zł netto. Pozostała część będzie płatna w ratach miesięcznych przez okres 20 lat z oprocentowaniem według stopy procentowej WIBOR1M powiększonej o 0,6 p.p. Istotne warunki dodatkowe: Po upływie 20 lat PTC będzie mogła przedłużyć okres leasingu o kolejne 10 lat z miesięczną ceną wynoszącą 1 zł za 1 km pary włókien światłowodowych lub nabyć przedmiot leasingu za równowartość 1% wartości początkowej. HAWE Telekom jest zobowiązane do przedłożenia gwarancji ubezpieczeniowej lub bankowej na kwotę 5,1 mln zł na okres pierwszego roku obowiązywania Umowy, 2,6 mln zł na okres drugiego roku obowiązywania Umowy i 1,3 mln zł na okres trzeciego roku obowiązywania Umowy. Dodatkowo podpisane zostaną dwie odrębne umowy: na serwis leasingowanej sieci oraz na usługi kolokacji, o rocznych opłatach odpowiednio: 105 tys. zł netto oraz 144 tys. zł netto. Kary umowne: w przypadku niedotrzymania terminów przekazania sieci i gwarantowanych parametrów transmisji łączy w Umowie przyjęte są kary analogiczne jak w umowach dla tego typu usług. Spółka poinformowała o fakcie podjęcia rozmów HAWE Telekom z PTC dotyczących przedmiotowej Umowy w raporcie bieżącym nr 2/2009 z dnia 6 stycznia 2009 roku. Jest to kolejna umowa leasingu włókien światłowodowych realizowana na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE. Skutki finansowe niniejszej umowy zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 8 listopada 2010 roku do spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wpłynął podpisany Aneks do umowy **dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej** zawartej w dniu 7 maja 2009 roku ze spółką **Multimedia Polska S.A.**, datowany na 15 września 2010 roku (informacje dotyczące tej Umowy zostały przekazane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 30/2009 z dnia 25 czerwca 2009 roku). Aneks przewiduje rozszerzenie Umowy o dzierżawę włókien światłowodowych w nowych relacjach: Dębica – Brzesko oraz Białystok – Biała Podlaska. Łączna długość tych odcinków wynosi ok. 261 km. Jednocześnie HAWE Telekom będzie świadczyć usługi kolokacji w lokalizacjach: Siemiatycze, Biała Podlaska. Aneks przewiduje zagwarantowanie przez HAWE Telekom w okresie 12 miesięcy od podpisania przedmiotowego Aneksu, gotowości do świadczenia usług dzierżawy włókien światłowodowych w relacji Lublin – Biała Podlaska. Okres dzierżawy odcinków sieci objętych Aneksem wyniesie 5 lat, z możliwością jej przedłużenia na czas nieokreślony. Przychody HAWE Telekom z tytułu dzierżawy odcinków objętych Aneksem

wyniosą ok. 2,5 mln zł (w okresie 5 lat). Skutki finansowe niniejszego Aneksu zostaną uwzględnione po rozpoczęciu świadczenia usług w sprawozdaniach finansowych obejmujących kolejne okresy sprawozdawcze. Zawarcie przedmiotowego Aneksu świadczy o rosnących potrzebach operatorów telefonii stacjonarnej, dostawców usług internetowych i telewizji kablowych.

W dniu 10 listopada 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowy **dzierżawy infrastruktury światłowodowej** oraz **usług transmisji danych** wraz z **usługami kolokacji** ze spółką **Aero<sup>2</sup> Sp. z o.o.** (informacje dotyczące tych Umów zostały przekazane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 62/2010 z dnia 10 listopada 2010 roku). Umowy dotyczą dzierżawy włókien światłowodowych w relacji Kraków – Lublin o długości ok. 570 km, usług transmisji danych o różnej przepustowości w kilkunastu relacjach na terenie Polski oraz towarzyszących im usług kolokacji. Okres trwania tych Umów wyniesie 12-15 miesięcy. Po tym czasie Umowy przechodzą w Umowy zawarte na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Przychody HAWE Telekom z tytułu Umów w okresie 15 miesięcy wyniosą łącznie ok. 2,2 mln zł. Kary umowne zostały przyjęte analogicznie jak w umowach dla tego typu usług.

- **Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) umowy ze spółką NEC Eastern Europe Kft. Sp. z o.o. Oddział w Polsce**

W dniu 24 sierpnia 2010 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ramową ze spółką NEC Eastern Europe Kft. Sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, dotyczącą dostawy i instalacji urządzeń transmisyjnych o dużej przepływności w technologii DWDM. System uruchomiony będzie na odcinkach II etapu sieci światłowodowej w relacjach Gdańsk – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków. Na przeważającej części inwestycji urządzenia transmisyjne zostały już zainstalowane.

System DWDM jest podstawą świadczenia usług transmisji danych w ramach operatorskiej części działalności HAWE Telekom. Działanie systemu DWDM polega na zwielokrotnieniu ilości fal optycznych w jednym łączu światłowodowym celem jednoczesnego przesyłania wielu sygnałów cyfrowych. System umożliwia jednoczesne przesyłanie do 40 fal optycznych o przepływności 10 Gb/s każda. Możliwe będzie także uruchamianie fal o mniejszych przepływnościach – 1 lub 2,5 Gb/s. W maksymalnej konfiguracji, system umożliwi transmisję danych pomiędzy węzłami sieci HAWE z przepływnością 400 Gb/s, przy wykorzystaniu pojedynczej pary włókien światłowodowych.

HAWE Telekom zakłada, że wartość umowy w zakresie podstawowego wyposażenia bazowej sieci optycznej na wschodniej części sieci (II etap) wyniesie ok. 0,6 mln USD. Kwotę tę powiększać będą nakłady na wyposażenie systemu w przyłącza operatorskie – łączne nakłady mogą przekroczyć 1,4 mln USD. Przy większym popycie na usługi transmisyjne oraz dalszej rozbudowie sieci HAWE Telekom osiągnie strukturę dwóch zamkniętych ringów podnosząc bezpieczeństwo świadczonych za jej pośrednictwem usług. Ostateczna wartość umowy zależeć będzie od tempa

i skali wdrażania systemu transmisyjnego na sieci światłowodowej, przy czym główne nakłady poniesione zostaną do 2011 roku.

- **Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) umowy z Gminą Dobroszyce**

Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła z Gminą Dobroszyce Umowę na wykonanie robót budowlanych przy budowie systemu kanalizacji sanitarnej wraz z infrastrukturą towarzyszącą w miejscowościach: Łuczyna, Mękarzowice i Siekierowice. Łączna długość sieci kanalizacji objętych Umową wynosi 18,26 km. Okres obowiązywania Umowy: 6 lipca 2010 – 31 października 2011. Przychody HAWE Telekom z tytułu wykonania robót budowlanych objętych Umową wyniosą łącznie ok. 7,36 mln zł. Umowa ta potwierdza realizację długoterminowych planów Grupy HAWE dotyczących rozszerzenia zakresu świadczonych usług o budowę systemów kanalizacyjnych i wodociągowych.

- **Otrzymanie przez HAWE S.A. wniosku dotyczącego zwołania Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki**

W dniu 28 stycznia 2010 roku spółka Presto Sp. z o.o. (znaczący akcjonariusz HAWE S.A.) zawnioskowała o zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które rozpatrzy możliwość przeprowadzenia podwyższenia kapitału Spółki w drodze emisji akcji Spółki, które zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 100% akcji spółki Sferia S.A. Przeprowadzenie tego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki miałoby sprowadzić się do przejęcia przez Spółkę kontroli operacyjnej nad spółką Sferia S.A. Zdaniem akcjonariusza - spółki Presto Sp. z o.o. – działania te doprowadziłyby do znaczącego rozszerzenia profilu działalności Grupy Kapitałowej HAWE, a tym samym dalszego rozwoju Spółki HAWE Spółka Akcyjna i będą korzystne dla Spółki HAWE Spółka Akcyjna i jej akcjonariuszy.

Zarząd HAWE S.A. ocenił przedstawiony przez spółkę Sferia S.A. biznes plan jako ambitny i perspektywiczny, jednak wobec dynamicznych zmian na rynku produktów i usług telekomunikacyjnych uznał zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w chwili obecnej za przedwczesne. Zważywszy na fakt, że spółka Sferia S.A. prowadzi działalność w obiecującym obszarze rynku, do której rozwoju może być wykorzystana infrastruktura Grupy, Zarząd Spółki HAWE S.A. będzie prowadził rozmowy w kierunku współpracy operacyjnej i technologicznej w celu realizacji wspólnych projektów. Zarząd Spółki HAWE S.A. jednocześnie uznaje, że nie jest wykluczone ponowne podjęcie w przyszłości działań zmierzających do przeprowadzenia takiego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które sprowadzi się do przejęcia spółki Sferia S.A.

Na skutek przedstawionego przez Zarząd HAWE S.A. stanowiska spółka Presto Sp. z o.o. uznając argumenty Zarządu HAWE S.A. za korzystne dla Spółki i jej akcjonariuszy, odstąpiła od wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki w tej sprawie.



- **Rejestracja nowej spółki zależnej – HAWE Budownictwo Sp. z o.o.**

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpiło wpisanie do rejestru przedsiębiorców spółki HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy o kapitale zakładowym w wysokości 1.000 tys. zł. Pokrycie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez opłacenie gotówką. HAWE S.A. posiada 100% udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

Powołanie HAWE Budownictwo ma na celu rozdzielenie w ramach Grupy Kapitałowej działalności telekomunikacyjnej od projektowo-budowlanej, prowadzonych dotychczas przez spółkę zależną HAWE Telekom (wcześniej PBT Hawe). HAWE Budownictwo przejmie prowadzenie spraw z zakresu projektowania i budownictwa. Wszystkie aktywa telekomunikacyjne (w tym ogólnopolska światłowodowa sieć telekomunikacyjna) pozostaną w HAWE Telekom, którego zadaniem będzie dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia telekomunikacyjnych usług dla operatorów krajowych i międzynarodowych.

- **Rejestracja przez KRS zmian w Statucie Spółki**

W dniu 2 sierpnia 2010 roku Sąd zarejestrował zmiany do Statutu Spółki uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2010 roku. Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 54/2010 z dnia 14 września 2010 roku. Treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 29 czerwca 2010 roku została przekazana do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 37/2010 z dnia 30 czerwca 2010 roku. Jednocześnie, w związku z rejestracją zmian w Statucie Spółki, zmianie uległ Regulamin Rady Nadzorczej, którego tekst jednolity został przyjęty Uchwałą Nr 32 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2010 roku. Treść Regulaminu Rady Nadzorczej została przekazana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 37/2010 z dnia 30 czerwca 2010.

- **Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w Banku DnB NORD Polska S.A. przez HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)**

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

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

Umowa obejmuje okres karencji spłaty do dnia 30 czerwca 2012 roku i spłatę kredytu do dnia 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie wyniesie WIBOR1M + 3 p.p.

Zabezpieczenie Kredytu stanowią:

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

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

- **Zmiana nazwy spółki PBT Hawe Sp. z o.o. na HAWE Telekom Sp. z o.o.**

W dniu 29 października 2010 roku nastąpiła rejestracja zmiany nazwy spółki PBT Hawe Sp. z o.o. na HAWE Telekom Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS.

- **Rejestracja przez sąd zmiany struktury kapitału zakładowego spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o.**

W dniu 30 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki pod firmą HAWE Telekom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) z siedzibą w Legnicy (HAWE Telekom) o kwotę 50.001.348,00 zł (poprzez podniesienie wartości nominalnej udziałów istniejących o kwotę 5.583,00 zł, to jest z wartości jednego udziału równej 3.350,00 zł do wartości jednego udziału równej 8.933,00 zł).

Po zarejestrowaniu powyżej opisanej zmiany kapitał zakładowy HAWE Telekom wynosi 80.003.948,00 zł. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich dotychczas wyemitowanych udziałów wynosi 8.956. HAWE S.A. posiada 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o.

Powyższe działania wiążą się z reorganizacją Grupy Kapitałowej HAWE, która polega na rozdzieleniu prowadzenia działalności telekomunikacyjnej od działalności projektowej i budowlanej oraz uwzględnieniu proporcji finansowania długoterminowych inwestycji realizowanych przez HAWE Telekom o stosunkowo długim okresie zwrotu zainwestowanych środków. Pozwoli ona na lepiej odwzorowujące rzeczywistość ujęcie w sprawozdaniach finansowych Spółki i jednostek zależnych (w stanie aktywów i pasywów, w tym należności, zobowiązań i kapitałów własnych),

środków przekazanych do spółki zależnej HAWE Telekom. Wpłynie również na poprawienie postrzegania Spółki i jednostek zależnych przez instytucje finansowe i potencjalnych inwestorów poprzez obniżenie poziomu zadłużenia.

- **Realizacja programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej**

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

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

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

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

- **Umowa pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)**

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

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

Splata pożyczki nastąpi w 3 transzach: pierwsza transza (20 mln zł) na koniec roku 2014, druga transza (40 mln zł) na koniec roku 2015 oraz trzecia transza (40 mln zł) na koniec roku 2016. Oprocentowanie pożyczki wyniesie WIBOR3M + 2 p.p.

Zabezpieczenia pożyczki stanowią:

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

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

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

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

W 2010 roku HAWE S.A. znaczącą część posiadanych środków przeznaczyła na finansowanie inwestycji prowadzonej przez HAWE Telekom Sp. z o.o. Szczegółowy opis udzielonych pożyczek oraz objętych obligacji znajduje się w pkt. 10. niniejszego sprawozdania.

### **31. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta**

Spółka zakłada, że rozwój Grupy Kapitałowej HAWE może odbywać się w drodze dokonania akwizycji podmiotów prowadzących działalność zbieżną z zakresem działalności Grupy. Zarząd Spółki nie wyklucza, że w przypadku pojawienia się atrakcyjnych możliwości zakupu podmiotów prowadzących działalność projektowania i budownictwa infrastruktury telekomunikacyjnej oraz prowadzących działalność w zakresie telekomunikacji i transmisji danych rozważy taką transakcję.

W celu ewentualnych akwizycji, w ramach środków pozyskanych z emisji akcji serii E, Spółka przewidywała do 10 mln zł na ewentualne akwizycje. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonała akwizycji. Do czasu znalezienia atrakcyjnych podmiotów do przejęcia, środki te – zgodnie z zapisami zawartymi w Prospekcie emisyjnym – przeznaczone zostały na finansowanie budowy sieci światłowodowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie zaciągnęła zobowiązań, ani nie podjęła ustaleń w sprawie ewentualnych zakupów oraz przejęć, które miałyby zostać zrealizowane przy wykorzystaniu środków z emisji.

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

Grupa posiada pozabilansowe zobowiązania warunkowe, wynikające z udzielonych poręczeń i zabezpieczeń spłaty zobowiązań. Szczegółowy wykaz zawarto w pkt. 11. niniejszego sprawozdania.

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

- **Ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach znacznej wartości**

W dniu 7 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy we Wrocławiu, Wydział VII Gospodarczy – Rejestr Zastawów dokonał wpisu zastawu rejestrowego na rurociągu teletechnicznym HAWE Telekom na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (ARP). Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie do kwoty 150 mln zł pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej na działalność inwestycyjną HAWE Telekom przez ARP, opisaną w pkt. 9. niniejszego sprawozdania.

- **Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) umowy z litewskim operatorem telekomunikacyjnym - Data Logistics Center**

W dniu 19 stycznia 2011 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę z litewskim operatorem telekomunikacyjnym Data Logistics Center UAB z siedzibą w Wilnie, Litwa (DLC). Umowa została zawarta na okres 3 lat z możliwością jej dalszego przedłużenia. Przewidywana wartość umowy w okresie 3 lat od daty uruchomienia wyniesie ok. 1,1 mln zł. Usługa została uruchomiona w marcu 2011 roku. Zawarcie Umowy oznacza uruchomienie międzyoperatorskiego punktu styku w Ogrodnikach, na granicy Polski i Litwy.

DLC jest wiodącym litewskim operatorem telekomunikacyjnym związanym z branżą energetyczną. Usługa i międzyoperatorski punkt styku na granicy polsko-litewskiej będą zrealizowane na bazie technologii DWDM, która jest podstawą świadczenia usług transmisji danych w ramach operatorskiej części działalności HAWE Telekom. W umowie przyjęte są kary analogiczne jak w umowach dla tego typu usług. Podpisanie umowy z zagranicznym operatorem potwierdza rosnącą pozycję HAWE Telekom na rynku połączeń międzynarodowych. Dzięki współpracy z litewskim operatorem Ogólnopolska Sieć Światłowodowa HAWE została połączona z kolejnym krajem sąsiadującym z Polską.

• **Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej HAWE S.A.**

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

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

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

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

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

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

• **Udzielenie pożyczki spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)**

W dniu 26 stycznia 2011 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 3.510 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 26 stycznia oraz 26 lipca. Pożyczka przeznaczona została na wykup obligacji HAWE Telekom, objętych przez HAWE S.A., których termin wykupu przypadał na dzień 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 16 lutego 2011 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 3.500 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 16 lutego oraz 16 sierpnia.

- **Wykreślenie zastawów rejestrowych na aktywach znacznej wartości**

W dniu 16 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy we Wrocławiu, Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów wydał postanowienie dotyczące wykreślenia dwóch zastawów rejestrowych ustanowionych przez HAWE Telekom na odcinkach trzypiętrowego rurociągu kablowego w relacjach Sochaczew – Poznań o długości 325 km i Poznań – Gorzów Wielkopolski – Szczecin o długości 253 km.

W dniu 18 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy we Wrocławiu, Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów wydał postanowienie dotyczące wykreślenia trzeciego zastawu rejestrowego ustanowionego przez HAWE Telekom na odcinku trzypiętrowego rurociągu kablowego w relacji Miasto Szczecin o długości 65 km.

Przedmiotowe trzy zastawy rejestrowe były zastawem ustanowionym w dniu 6 września 2006 roku do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 51 mln zł, składającym się z trzech zastawów ustanowionych na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Raiffeisen), który pełnił funkcję administratora zastawu ustanowionego w celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń obligatariuszy wynikających z emisji obligacji przez HAWE Telekom.

O ustanowieniu przez HAWE Telekom zastawu rejestrowego na rzecz Raiffeisen Spółka poinformowała w prospekcie emisyjnym sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 4.039.156 Akcji Serii B HAWE S.A., opublikowanym dnia 11 kwietnia 2007 roku. Informacja ta zwarta była także w prospekcie emisyjnym sporządzonym w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym praw poboru akcji serii E, praw do akcji serii E oraz akcji zwykłych na okaziciela serii E HAWE S.A., który został opublikowany dnia 5 lutego 2008 roku.

W związku z wykreśleniem zastawu rejestrowego HAWE Telekom ograniczy emitowanie obligacji w ramach realizowanego za pośrednictwem Raiffeisen programu emisji obligacji HAWE Telekom.

Zwolnienie łącznego zastawu wskazanego powyżej umożliwi HAWE Telekom ustanowienie zastawu na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., który będzie stanowił zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 100 mln zł, opisanej w pkt. 9. niniejszego sprawozdania.

- **Wykup obligacji HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT HAWE Sp. z o.o.), umowa ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT HAWE Sp. z o.o.) o dokonaniu rozliczeń wzajemnych roszczeń, spłata pożyczek udzielonych HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT HAWE Sp. z o.o.)**

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

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

W dniu 22 lutego 2011 roku nastąpił przedterminowy wykup 100 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE Telekom serii HA0004 o wartości nominalnej i emisyjnej 10.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki 11% w skali roku. W tym samym dniu nastąpił przedterminowy wykup 200 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE Telekom serii HA0008 o wartości nominalnej i emisyjnej 10.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki 9% w skali roku. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.

W dniu 25 lutego 2011 roku nastąpił wykup 5.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela HAWE S.A. serii I\_02 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. W dniu 24 lutego 2011 roku pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom podpisana została umowa o potrąceniu wzajemnych wierzytelności: HAWE S.A. wobec HAWE Telekom z tytułu udzielonych pożyczek oraz HAWE Telekom wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji HAWE S.A., na kwotę 5.251.800,00 zł.

W dniu 8 marca 2011 roku nastąpił przedterminowy wykup 32.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela HAWE S.A. serii I\_03, I\_04, I\_05 i I\_06 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. W dniu wykupu pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom podpisana została umowa o potrąceniu wzajemnych wierzytelności: HAWE S.A. wobec HAWE Telekom z tytułu udzielonych pożyczek oraz HAWE Telekom wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji HAWE S.A., na kwotę 34.536.999,76 zł.

W dniu 8 marca 2011 roku nastąpił przedterminowy wykup 10 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE Telekom serii HA0003 o wartości nominalnej i emisyjnej 10.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki 7% w skali roku. W tym samym dniu nastąpił przedterminowy wykup 510 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE Telekom serii HA0005 o wartości nominalnej i emisyjnej 10.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki 12% w skali roku. W tym samym dniu nastąpił przedterminowy



wykup 20 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE Telekom serii HA0007 o wartości nominalnej i emisyjnej 10.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki 8% w skali roku. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.

W dniu 10 marca 2011 roku nastąpił wykup 1.448 kuponowych niezabezpieczonych obligacji na okaziciela HAWE S.A. serii I\_08 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki w wysokości 11% w skali roku.

Wykup obligacji, w dużej mierze przedterminowy, pozwoli na wykreślenie zastawów rejestrowych będących zabezpieczeniem obligacji. Zwolnienie zastawu obligacji HAWE S.A. serii I\_03 umożliwi HAWE Telekom ustanowienie na tych składnikach majątku zastawu na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., który będzie stanowił zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 100 mln zł, opisanej w pkt. 9. niniejszego sprawozdania.

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

- **Odwołanie prokury**

W dniu 8 marca 2011 roku Zarząd Spółki odwołał prokurę łączną udzieloną Panu Tomaszowi Derze.

---

**Jerzy Karney**  
Prezes Zarządu

---

**Krzysztof Rybka**  
Wiceprezes Zarządu