



**Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego  
za I kwartał 2011 roku**

**GRUPA KAPITAŁOWA HAWE**

Warszawa, 16 maja 2011 roku

Niniejsza informacja dodatkowa została sporządzona zgodnie z §87 ust. 7 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).

## 1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

### dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE

Wybrane dane finansowe	tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	1 kwartał narastająco okres od 01-01-2010 do 31-03-2010	1 kwartał narastająco okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	1 kwartał narastająco okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
I. Przychody ze sprzedaży	21 972	16 225	5 529	4 090
II. Zysk brutto na sprzedaży	14 279	9 658	3 593	2 435
III. Zysk z działalności operacyjnej	11 895	7 804	2 993	1 967
IV. EBITDA	13 861	8 762	3 488	2 209
V. Zysk przed opodatkowaniem	11 956	8 238	3 008	2 077
VI. Zysk netto	10 424	6 636	2 623	1 673
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	105 237 064	105 237 064	105 237 064	105 237 064
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	0,06	0,02	0,02
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 444	-4 685	1 118	-1 181
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 709	-3 788	-1 185	-955
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 948	18 891	1 497	4 762
XII. Przepływy pieniężne netto razem	5 683	10 419	1 430	2 627
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010
XIII. Aktywa obrotowe	127 204	123 817	31 707	31 265
XIV. Aktywa trwałe	276 587	260 272	68 942	65 720
XV. Aktywa razem	403 791	384 089	100 648	96 985
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	56 053	107 296	13 972	27 093
XVII. Zobowiązania długoterminowe	91 831	31 054	22 890	7 841
XVIII. Zobowiązania razem	147 884	138 349	36 861	34 934
XIX. Kapitał własny	255 907	245 739	63 787	62 051

## dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego HAWE S.A.

Wybrane dane finansowe	tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	1 kwartał narastająco okres od 01-01-2010 do 31-03-2010	1 kwartał narastająco okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	1 kwartał narastająco okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
I. Przychody ze sprzedaży	1 655	1 739	416	438
II. Zysk na sprzedaży	624	1 073	157	270
III. Zysk z działalności operacyjnej	-528	159	-133	40
IV. EBITDA	-477	201	-120	51
V. Zysk przed opodatkowaniem	-533	154	-134	39
VI. Zysk netto	-460	134	-116	34
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	105 237 064	105 237 064	105 237 064	105 237 064
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 086	8 113	777	2 045
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-89	-26	-22	-7
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 149	411	-1 547	104
XII. Przepływy pieniężne netto razem	-3 152	8 498	-793	2 142
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010
XIII. Aktywa obrotowe	7 209	15 181	1 797	3 833
XIV. Aktywa trwałe	429 768	461 620	107 123	116 562
XV. Aktywa razem	436 978	476 800	108 920	120 395
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	15 102	54 279	3 764	13 706
XVII. Zobowiązania długoterminowe	3 333	3 518	831	888
XVIII. Zobowiązania razem	18 434	57 797	4 595	14 594
XIX. Kapitał własny	418 543	419 003	104 325	105 801

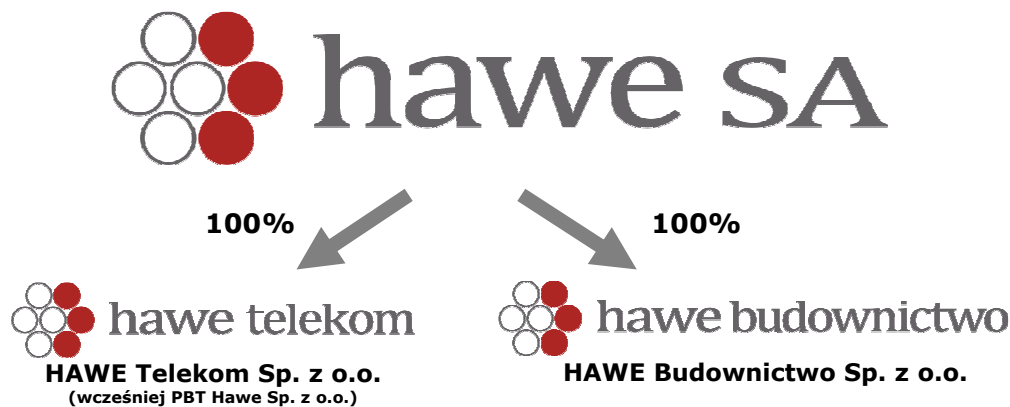
## 2. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 marca 2011 roku do Grupy Kapitałowej HAWE należały następujące podmioty:

- **HAWE S.A.** jednostka dominująca pod względem prawnym (na potrzeby rozliczenia przejęcia zgodnie z MSSF 3 traktowana jako jednostka przejmowana - przejęcie odwrotne);
- **HAWE Telekom Sp. z o.o.** jednostka zależna pod względem prawnym uznana za jednostkę przejmującą na potrzeby rozliczenia przejęcia (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) zgodnie z MSSF 3 (przejęcie odwrotne). Spółka zależna

HAWE Telekom (wcześniej PBT Hawe)  
konsolidowana jest metodą pełną;

- **HAWE Budownictwo Sp. z o.o.** jednostka zależna pod względem prawnym. Spółka zależna HAWE Budownictwo 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  
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: HAWĘ S.A. - 100% udziałów  
Zarząd: Jarosław Józik - Prezes Zarządu  
Piotr Kubaszewski - Wiceprezes Zarządu

### **HAWĘ Budownictwo Sp. z o.o.**

Pełna nazwa: HAWĘ 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: HAWĘ S.A. – 100% udziałów  
Zarząd: Krzysztof Wasielewski - Prezes Zarządu,  
Piotr Kubaszewski - Wiceprezes Zarządu

### **3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała działania związane z budową Grupy realizującej strategię „operatora dla operatorów telekomunikacyjnych”, realizowanej przez spółkę zależną HAWĘ Telekom Sp. z o.o. oraz świadczącej usługi projektowo-budowlane i serwisu sieci obcych, wykonywane przez spółkę zależną HAWĘ Budownictwo Sp. z o.o.

### **4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2011 rok.

**5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Według stanu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 roku Spółka posiadała następujących akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów [%]	Zmiana stanu posiadania
Presto Sp. z o.o.	30 236 888	28,73%	30 236 888	28,73%	0
Marek Falenta	13 526 340	12,85%	13 526 340	12,85%	0
TFI Pioneer	10 236 872	9,73%	10 236 872	9,73%	0
Petrenams Ltd.	9 751 041	9,27%	9 751 041	9,27%	0
Pozostali ( <i>free float</i> )	41 485 923	39,42%	41 485 923	39,42%	n.d.
<b>RAZEM</b>	<b>105 237 064</b>	<b>100,00%</b>	<b>105 237 064</b>	<b>100,00%</b>	-

W okresie sprawozdawczym, w dniu 31 marca 2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pani Anety Gajewskiej – Sowa. W przesłanym zawiadomieniu przekazano, że w wyniku transakcji sprzedaży akcji spółki HAWA S.A. udział procentowy Pani Anety Gajewskiej – Sowa w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki HAWA S.A. zmienił się o więcej niż 2% w ogólnej liczbie głosów i w konsekwencji uległ zmniejszeniu poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 15 marca 2011 roku Pani Aneta Gajewska – Sowa posiadała 4.097.249 akcji spółki HAWA S.A., które stanowiły 3,89% kapitału zakładowego i 3,89% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

Według stanu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących były następujące ilości akcji Spółki:

	Pełniona funkcja	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Zmiana stanu posiadania
Jerzy Karney	Prezes Zarządu	0	0,00	0,00%	0
Krzysztof Rybka	Wiceprezes Zarządu	262.566	262.566,00	0,25%	262.566
Waldemar Falenta	Przewodniczący Rady Nadzorczej	255.200	255.200,00	0,24%	255.200
Mariusz Pawlak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0

Arkadiusz Gierałt	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Andrzej Kleszczewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Dariusz Maciejuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Lesław Podkański	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Jacek Ryński	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Jarosław Józik	Prezes Zarządu spółki zależnej	14.047	14.047,00	0,01%	0
Krzysztof Wasielewski	Prezes Zarządu spółki zależnej	0	0,00	0,00%	0
Piotr Kubaszewski	Wiceprezes Zarządu spółek zależnych	26.700	26.700,00	0,03%	0

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. 5. powyżej.

W dniu 20 grudnia 2010 roku HAWE S.A. zaoferowało Panu Robertowi Kwiatkowskiemu, pełniącemu do dnia 20 stycznia 2011 roku funkcję Prezesa Zarządu, 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. 10. niniejszego sprawozdania. W dniu 28 kwietnia 2011 roku zawarta została umowa objęcia akcji serii G w podwyższonym kapitale zakładowym HAWE S.A. między Spółką HAWE S.A. reprezentowaną przez Dom Maklerski IDM S.A. a Panem Robertem Kwiatkowskim.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 18 kwietnia 2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Krzysztofa Rybki – Wiceprezesa Zarządu HAWE S.A. W przesłanym zawiadomieniu przekazano, że Pan Krzysztof Rybka nabył 262.566 akcji Emitenta za łączną cenę 1.000.274,81 złotych. Akcje zostały nabyte w dniach 13 kwietnia 2011 roku (140.000 akcji) oraz 14 kwietnia 2011 roku (122.566 akcji) w wyniku transakcji zawartych na rynku giełdowym. Średnia cena transakcyjna wyniosła 3,81 złotych za akcję.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 21 kwietnia 2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Waldemara Falenty – Przewodniczącego Rady Nadzorczej HAWE S.A. W przesłanym zawiadomieniu przekazano, że Pan Waldemar Falenta nabył 255.200 akcji Emitenta za łączną cenę 1.000.384,00 złotych. Akcje zostały nabyte w dniu 15 kwietnia 2011 roku w wyniku transakcji zawartych na rynku giełdowym. Średnia cena transakcyjna wyniosła 3,92 złotych za akcję.

## Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki

Na dzień 1 stycznia 2011 roku 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

W dniu 12 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza ukonstytuowała się i wybrała Pana Waldemara Falentę na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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.

W dniu 21 lutego 2011 roku NWZ Spółki powołało na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Arkadiusza Gierałta, Pana Lesława Podkańskiego oraz Pana Jacka Ryńskiego.

W dniu 4 marca 2011 roku Pan Jerzy Karney złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 4 marca 2011 roku Pan Krzysztof Rybka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

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 31 marca 2011 roku i na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE 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

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.

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



- 7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**
- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,**
  - b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania**

W I kwartale 2011 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności HAWE S.A. lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej HAWE.

- 8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta**

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

**Udzielenie pożyczki spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.), wykup obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o. objętych przez HAWE S.A.**

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 serii HAW310111OD01 o łącznej wartości nominalnej 3.510 tys. zł, 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.

**Zawarcie umowy 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 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. 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 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 7 marca 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 34.536.999,76 zł.

Poniżej przedstawiono zestawienie pożyczek udzielonych HAWE Telekom Sp. z o.o., które zostały rozliczone tytułem wykupu obligacji HAWE S.A. na podstawie wspomnianych powyżej umów z dnia 24 lutego 2011 roku (na kwotę 5.251.800,00 zł) i 7 marca 2011 roku (na kwotę 34.536.999,76 zł) na łączną kwotę 39.788.799,76 zł.

(kwoty nie w tysiącach)

Data umowy	Kwota pożyczki udzielonej HAWE Telekom, która została rozliczona tytułem wykupu obligacji HAWE S.A.		
	Kapitał pożyczki	Odsetki od pożyczki	Łącznie
2009-12-15	4 294 262,68	0,00	4 294 262,68
2010-03-09	4 500 000,00	490 549,82	4 990 549,82
2010-04-15	10 000 000,00	1 084 046,58	11 084 046,58
2010-04-29	7 000 000,00	595 569,93	7 595 569,93
2010-07-20	6 100 000,00	467 898,41	6 567 898,41
2010-08-30	3 000 000,00	182 321,92	3 182 321,92
2010-10-29	950 000,00	39 639,61	989 639,61
2010-11-09	550 000,00	21 894,37	571 894,37
2010-12-23	500 000,00	12 616,44	512 616,44
<b>Razem</b>	<b>36 894 262,68</b>	<b>2 894 537,08</b>	<b>39 788 799,76</b>

**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 marca 2011 roku.

(kwoty nie w tysiącach)

Data umowy	Data zapadalności kapitału	Data zapadalności odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Kapitał pożyczki według umowy	Kapitał pożyczki pozostały do spłaty na 2011-03-31	Odsetki od pożyczki pozostałe do spłaty na 2011-03-31	łącznie do spłaty na 2011-03-31
2007-02-22	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	100 000,00	0,00	22 670,35	22 670,35
2007-03-05	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	400 000,00	0,00	89 517,04	89 517,04
2007-03-27	2013-06-30	2013-06-30	5%	2 500 000,00	0,00	12 191,79	12 191,79
2007-05-14	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	500 000,00	0,00	107 803,83	107 803,83
2007-06-21	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	200 000,00	0,00	33 197,31	33 197,31
2007-07-24	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	188 000,00	0,00	38 731,51	38 731,51
2007-08-22	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	1 000 000,00	0,00	270 422,20	270 422,20
2007-08-22	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	2 018 904,11	0,00	545 956,47	545 956,47
2007-08-27	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	8 500 000,00	1 055 556,11	2 377 528,99	3 433 085,10
2007-10-12	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	5 000 000,00	0,00	1 229 850,69	1 229 850,69
2007-11-05	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	2 000 000,00	0,00	468 926,57	468 926,57
2007-11-09	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	2 500 000,00	0,00	581 363,70	581 363,70
2007-11-29	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	500 000,00	0,00	111 478,22	111 478,22
2007-12-14	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	2 000 000,00	0,00	431 529,31	431 529,31
2008-01-04	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	4 900 000,00	0,00	1 007 911,21	1 007 911,21
2008-03-12	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	5 000 000,00	0,00	879 295,89	879 295,89
2008-04-17	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	6 000 000,00	0,00	1 008 821,92	1 008 821,92
2008-04-22	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	7 300 000,00	0,00	1 219 050,00	1 219 050,00
2008-05-05	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	8 000 000,00	0,00	1 313 481,64	1 313 481,64
2009-04-07	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	21 540 000,00	21 540 000,00	2 453 346,99	23 993 346,99
2009-09-09	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + 1,5%	8 000 000,00	3 000 000,00	452 652,63	3 452 652,63
2009-12-15	2013-06-30	płatne kwartalnie	14%	13 280 000,00	8 985 737,32	1 902 854,20	10 888 591,52
2011-01-26	2013-06-30	płatne półrocznie	WIBOR6M + 8%	3 510 000,00	3 510 000,00	70 183,65	3 580 183,65
2011-02-16	2013-06-30	płatne półrocznie	WIBOR6M + 8%	3 500 000,00	1 500 000,00	21 894,66	1 521 894,66
				<b>RAZEM</b>	<b>39 591 293,43</b>	<b>16 650 660,77</b>	<b>56 241 954,20</b>

**9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

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

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

Poniższe zestawienie obejmuje zobowiązania zabezpieczone ciężące na Grupie na dzień 31 marca 2011 roku.

Wyszczególnienie <sup>1</sup>	31.03.2011		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o.	11 500	0	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE S.A.	0	10 000	rzeczowy majątek trwały
Pożyczka w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zaciągnięta przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.	50 000	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.	10 000	88 000	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.	9 652	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 udziałowych 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.	1 820	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	2 000	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.	366	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	432	400	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	621	1 000	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.	241	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Warszawskiego Przedsiębiorstwa Robót Telekomunikacyjnych S.A.	855	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Umowy leasingu <sup>2</sup>	4 372	2 086	weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi
<b>Razem</b>	<b>89 860</b>	<b>296 926</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

## **10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

### **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.

W dniu 28 kwietnia 2011 roku zawarta została umowa objęcia akcji serii G w podwyższonym kapitale zakładowym HAWE S.A. między Spółką HAWE S.A. reprezentowaną przez Dom Maklerski IDM S.A. a Panem Robertem Kwiatkowskim.

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

### **Przyznanie Spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT HAWE Sp. z o.o.) dotacji z Europejskiego Funduszu Społecznego**

W dniu 17 lipca 2009 roku Spółka zależna HAWE Telekom otrzymała pozytywną decyzję Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości dotyczącą rozpatrzenia wniosku o przyznanie dotacji z Europejskiego Funduszu Społecznego (EFS) na realizację szkoleń dla pracowników. Kwota dofinansowania wyniesie 509 tys. zł i zostanie wydatkowana w okresie do 31 października 2011 roku.

### **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. 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. Wykupy nastąpiły 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 7 marca 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 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.

Wykup obligacji, w dużej mierze przedterminowy, pozwolił na wykreślenie zastawów rejestrowych będących zabezpieczeniem obligacji. Zwolnienie zastawu obligacji HAWE S.A. serii I\_03 umożliwiło HAWE Telekom ustanowienie na tych składnikach majątku zastawu na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., który stanowi zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 100 mln zł.

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 wpłynięcie na poprawienie postrzegania Spółki i jednostek zależnych przez instytucje finansowe i potencjalnych inwestorów.

## **11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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

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, wyposażonej w system teletransmisyjny 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, instalacja urządzeń transmisyjnych i rozpoczęcie świadczenia usług telekomunikacyjnych na II etapie inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE**

W 2010 roku 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 był współbieżnie 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.

Odcinki II etapu sieci światłowodowej wyposażone zostały w urządzenia transmisyjne o dużej przepływności w technologii DWDM na podstawie umowy ramowej zawartej w dniu 24 sierpnia 2010 roku przez spółkę zależną HAWE Telekom (wcześniej PBT Hawe) ze spółką NEC Eastern Europe Kft. Sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie.

Pierwszymi odbiorcami usług świadczonych na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE 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.

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

W I kwartale 2011 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. kontynuowała prace budowlane, rozpoczęte w 2010 roku, na odcinku Poznań – Wrocław, który realizowany jest w ramach III etapu budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (z planowanych ok. 220 km wybudowano już ok. 190 km – według stanu na początek maja 2011 roku).

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 – Golędzkie,
- 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.



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

W I kwartale 2011 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., ATM S.A., Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o., Polkomtel S.A., Multimedia Polska S.A., UPC Polska Sp. z o.o. i Aero<sup>2</sup> Sp. z o.o.** Kolejne zawierane umowy świadczą o rosnących potrzebach operatorów telefonii stacjonarnej, dostawców usług internetowych i telewizji kablowych na tego typu usługi.

W dniu 31 sierpnia 2009 roku HAWE Telekom zawarło ze spółką **Netia S.A.** z siedzibą w Warszawie Aneks do Umowy o świadczenie usług **dzierżawy włókien światłowodowych** 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*. Skutki finansowe niniejszego Aneksu zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2010 oraz w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2011 roku.

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 w części, w której rozpoczęło się już świadczenie usług, zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2011 roku, a w części, w której świadczenie usług rozpocznie się w kolejnych miesiącach, zostaną uwzględnione w sprawozdaniach finansowych obejmujących kolejne okresy sprawozdawcze. 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 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 w części, w której rozpoczęło się już świadczenie usług, zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2011 roku, a w części, w której świadczenie usług rozpocznie się w kolejnych miesiącach, zostaną uwzględnione w sprawozdaniach finansowych obejmujących kolejne okresy sprawozdawcze.

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. Spółka rozpoznała transakcje objęte Umową dzierżawy włókien jako leasing finansowy włókien światłowodowych. Biorąc pod uwagę okres trwania umowy oraz koszty przyłączenia operatora do sieci HAWE, spółka uznała, że podejście takie jest uzasadnione w świetle zapisów MSR 17 Leasing. Skutki finansowe niniejszej Umowy zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2011 roku.

- **Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem DnB NORD Polska S.A.**

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 ostatnich odcinków II etapu Sieci (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%. 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,
- pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy,
- poręczenie HAWE S.A.,
- oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela wekslowego 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 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.

- **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.

- **Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o. umowy z Telefonią DIALOG S.A.**

Spółka zależna HAWE Budownictwo Sp. z o.o. w dniu 24 marca 2011 roku zawarła z Telefonią DIALOG S.A. umowę na utrzymanie, usuwanie uszkodzeń i eksploatację infrastruktury teletechnicznej oraz sieci energetycznej na terenie następujących obszarów sieciowych: Elbląg, Wrocław, Zielona Góra, Bielsko Biała, Jelenia Góra, Łódź, Lubin i Wałbrzych. Umowa została zawarta na 3 lata, szacunkowe przychody w tym okresie mogą wynieść 30 mln zł netto. Zawarcie umowy jest potwierdzeniem rosnącego popytu na kompleksowe świadczenie usług dla operatorów telekomunikacyjnych realizowanych przez HAWE Budownictwo. Są to działania wpisane w strategię realizowaną przez Grupę Kapitałową HAWE.

## **12. Przekwalifikowanie przychodów i kosztów Emitenta**

W I półroczu 2010 roku Zarząd HAWE S.A. po przeanalizowaniu dotychczasowego sposobu prezentacji wyników działalności Spółki w sprawozdaniach finansowych uznał, że sposób ten nie odzwierciedlał w pełni funkcji realizowanej przez HAWE S.A. w ramach Grupy Kapitałowej HAWE.

Zdaniem Zarządu działalność HAWE S.A. obejmująca pozyskiwanie finansowania dla potrzeb prowadzonej przez HAWE Telekom (wcześniej PBT Hawe) budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, a następnie przekazywanie pozyskanych środków do HAWE Telekom (poprzez np. udzielanie pożyczek czy obejmowanie obligacji) należy uznać za działalność operacyjną (podstawową) Spółki.

Dotychczasowy sposób prezentacji przychodów i kosztów działalności HAWE S.A. prowadził do niespójności tych elementów. Ponoszone przez Spółkę koszty związane z prowadzonymi działaniami mającymi na celu pozyskanie finansowania ujmowane były w części jako koszty finansowe (np. odsetki od wyemitowanych obligacji), w części zaś jako koszty operacyjne (koszty o charakterze administracyjnym itp.). Odpowiednio uzyskiwane przychody ujmowane były jako przychody finansowe (np. odsetki od udzielonych pożyczek czy odsetki od objętych obligacji).

Przyjęty w niniejszym sprawozdaniu sposób prezentacji kosztów i przychodów działalności Spółki związanych z pozyskiwaniem i przekazywaniem finansowania jako

kosztów i przychodów z działalności operacyjnej pozwala w sposób spójny i lepszy odzwierciedlić rzeczywistą działalność i funkcję HAWE S.A. w ramach Grupy Kapitałowej HAWE.

W punkcie 13. Sprawozdania finansowego zaprezentowano skutki zmiany sposobu prezentacji w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych dla okresu porównywalnego.

---

**Jerzy Karney**

Prezes Zarządu

---

**Krzysztof Rybka**

Wiceprezes Zarządu