



Grupa Kapitałowa H A W E

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Warszawa, 31 sierpnia 2009 roku

Niniejsza informacja dodatkowa została sporządzona zgodnie z §90 ust. 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, 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 S.A.

Wybrane dane finansowe	tys. zł		w tys. EUR	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2009 do 30-06-2009	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2008 do 30-06-2008	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2009 do 30-06-2009	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2008 do 30-06-2008
I. Przychody ze sprzedaży	25 631	12 930	5 673	3 718
II. Zysk brutto na sprzedaży	12 015	-988	2 659	-284
III. Zysk z działalności operacyjnej	5 041	-5 327	1 116	-1 532
IV. EBITDA	6 825	-3 688	1 510	-1 061
V. Zysk przed opodatkowaniem	5 369	-5 132	1 188	-1 476
VI. Zysk netto	6 658	-4 294	1 474	-1 235
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	100 225 776	68 407 736	100 225 776	68 407 736
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	-0,06	0,01	-0,02
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 763	-21 268	-1 275	-6 116
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 961	-15 878	-434	-4 566
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 168	56 242	1 808	16 173
XII. Przepływy pieniężne netto razem	444	19 096	99	5 491
	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008
XIII. Aktywa obrotowe	88 852	100 282	19 879	24 035
XIV. Aktywa trwałe	172 594	173 056	38 615	41 476
XV. Aktywa razem	261 446	273 338	58 494	65 511
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	52 614	70 259	11 772	16 839
XVII. Zobowiązania długoterminowe	10 871	11 775	2 432	2 822
XVIII. Kapitał własny	197 962	191 304	44 291	45 850

dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego HAWE S.A.

Wybrane dane finansowe	tys. zł		w tys. EUR	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2009 do 30-06-2009	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2008 do 30-06-2008	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2009 do 30-06-2009	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2008 do 30-06-2008
I. Przychody ze sprzedaży	0	0	0	0
II. Zysk na sprzedaży	0	0	0	0
III. Zysk z działalności operacyjnej	-1 775	-828	-393	-238
IV. EBITDA	- 1 694	-790	-375	-227
V. Zysk przed opodatkowaniem	882	-112	195	-32
VI. Zysk netto	514	-351	114	-101
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	100 225 776	68 407 736	100 225 776	68 407 736
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	-0,01	0,00	0,00
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 214	-112	-269	-32
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	907	-46 968	201	-13 506
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-93	64 943	-21	18 675
XII. Przepływy pieniężne netto razem	-400	17 863	-89	5 137
	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008
XIII. Aktywa obrotowe	34 396	30 008	7 696	7 192
XIV. Aktywa trwałe	382 875	381 269	85 662	91 379
XV. Aktywa razem	417 271	411 277	93 358	98 571
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	6 013	829	1 345	199
XVII. Zobowiązania długoterminowe	1 672	1 376	374	330
XVIII. Kapitał własny	409 586	409 072	91 638	98 042

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

Na dzień 30 czerwca 2009 roku do Grupy Kapitałowej HAWE S.A. należały następujące podmioty:

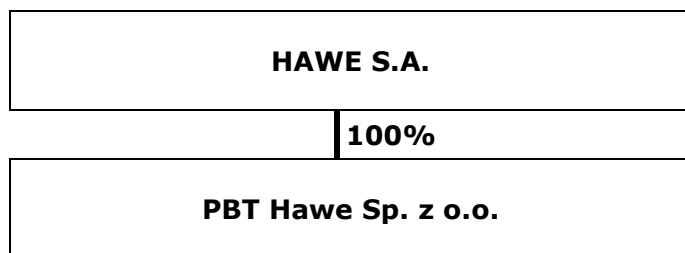
- **HAWE S.A.** jednostka dominująca pod względem prawnym (na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF traktowana jako jednostka zależna (przejęcie odwrotne);
- **PBT Hawe Sp. z o.o.** uznana za jednostkę dominującą na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF 3 (przejęcie odwrotne).

Spółka zależna konsolidowana jest metodą pełną.

HAWES.A.

Pełna nazwa: HAWES.A. Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 100.225.776,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 100.225.776 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
W dniu 29 sierpnia 2008 roku Walne Zgromadzenie uchwaliło możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę 5.011.288,00 zł.
Rejestracja: 3 lipca 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000121430
Adres siedziby: ul. Chałubińskiego 8,
00-613 Warszawa
Telefon: 22 501 55 00
Faks: 22 501 55 01
E-mail: info@hawesa.pl
Strona www: www.hawesa.pl
Data powstania: 3 lipca 2002 roku
NIP: 527-23-80-580
REGON: 15197353
Zarząd: Robert Kwiatkowski - Prezes Zarządu (od 16 czerwca 2009 roku)
Andrzej Laskowski - Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Głębicka - Członek Zarządu (od 5 maja 2009 roku)

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

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

Pełna nazwa: Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy : 30.002.600,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 3 350,00 zł każdy.
Rejestracja: 24 kwietnia 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000108425
Adres: ul. Działkowa 38
59-220 Legnica
Telefon: 76 851 21 31
Faks: 76 851 21 33
E-mail: office@pbthawe.eu
Strona www: www.pbthawe.eu
Data powstania: 18 października 1990 roku
NIP: 691-020-23-18
REGON: 004052152
Udziałowcy: HAWES.A. - 100% udziałów
Zarząd: Ignacy Bochenek - Prezes Zarządu (od 4 maja 2009 roku)
Piotr Kubaszewski - Wiceprezes Zarządu (od 16 kwietnia 2009 roku)

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. Ostatnią istotną zmianą w strukturze Grupy Kapitałowej HAWE S.A. było połączenie spółek PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy ze spółką Fone Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, które nastąpiło w dniu 2 października 2007 roku. Połączenie zostało szczegółowo opisane w raporcie okresowym za IV kwartał 2007 roku.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała działania zmierzające do integracji i racjonalizacji struktur organizacyjnych połączonych spółek obejmujące m.in. likwidację samodzielności Oddziału we Wrocławiu i włączenia go w struktury spółki PBT Hawe Sp. z o.o.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2009 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 półrocznego 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 półrocze 2009 roku Spółka posiadała następujących akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakł. [%]	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów [%]	Zmiana stanu posiadania w I półroczu 2009
Presto Sp. z o.o.	31.526.888	31,46	31.526.888	31,46	0
Aneta Gajewska-Sowa	14.837.116	14,80	14.837.116	14,80	0
Marek Falenta	13.526.340	13,50	13.526.340	13,50	0
Petrenams Ltd.	9.751.041	9,73	9.751.041	9,73	0
Pozostali (<i>free float</i>)	30.584.391	30,52	30.584.391	30,52	0

W okresie sprawozdawczym do Spółki nie wpłynęło żadne zawiadomienie o zmianach w znacznych pakietach akcji.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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 półrocze 2009 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 w I półroczu 2009
Robert Kwiatkowski	Prezes Zarządu	0	0,00	0,00%	0
Andrzej Laskowski	Wiceprezes Zarządu	0	0,00	0,00%	0
Małgorzata Głąbicka	Członek Zarządu	0	0,00	0,00%	0
Robert Szydłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Waldemar Falenta	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Jarosław Dziewa	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Paweł Filipiak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Ryszard Strużak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Piotr Kubaszewski	Wiceprezes spółki zależnej	26.700	26.700,00	0,0003%	0*

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Robert Szydłowski pełni równocześnie funkcję prezesa zarządu spółki Presto Sp. z o.o., która jest znaczącym akcjonariuszem HAWE S.A. – stan posiadania opisany w pkt. 5 powyżej.

* Zgłoszenie dotyczące nabycia 26.700 akcji Spółki wpłynęło w dniu 15 lipca 2009 roku

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki

Na dzień 1 stycznia 2009 roku Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

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

W dniu 19 lutego 2009 roku Pan Grzegorz Leszczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 7 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza, działając w trybie działając przewidzianym w § 18 ust. 3 Statutu Spółki, dokonała wyboru Pana Roberta Kwiatkowskiego na funkcję członka Rady Nadzorczej.

W dniu 5 maja 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Małgorzatę Głąbicką na funkcję Członka Zarządu, która w tym samym dniu złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 5 maja 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Małgorzatę Głąbicką na funkcję Członka Zarządu na bieżącą i kolejną 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.

W dniu 15 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Roberta Kwiatkowskiego na funkcję Prezesa Zarządu, który w tym samym dniu złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dokonującego zatwierdzenia sprawozdań za 2008 rok, które odbyło się w dniu 16 czerwca 2009 roku.

W dniu 15 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Andrzeja Laskowskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dokonującego zatwierdzenia sprawozdań za 2008 rok, które odbyło się w dniu 16 czerwca 2009 roku.

W dniu 16 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Pawła Filipiaka na funkcję członka Rady Nadzorczej.

W dniu 29 czerwca 2009 roku Pan Krzysztof Jajuga złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku i na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Zarząd i Rada Nadzorcza HAWA S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

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

Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Audytu w składzie:

Jarosław Dziewa

- Członek Komitetu

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

Waldemar Falenta

- Przewodniczący Komitetu

Robert Szydłowski

- Członek Komitetu

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 półroczu 2009 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 S.A.

- 8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanym, 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,**

Cesja wierzytelności między PBT Hawe Sp. z o.o. i HAWE S.A.

W dniu 27 marca 2009 roku pomiędzy PBT Hawe 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.

Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o.

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

W dniu 1 grudnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 2.100 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD01 nr od 1 do 800, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 21.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,88 %. Obligacje zostały wykupione w dniu 7 kwietnia 2009 roku.

W dniu 9 grudnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 132 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD02 nr od 1 do 132, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 1.320 tys. zł. Obligacje

są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,76 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 6 lutego 2009 roku.

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

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie umów pożyczek udzielonych przez HAWA S.A. spółce zależnej PBT HAWA Sp. z o.o., w tym umów pożyczek udzielonych spółce zależnej Fone Sp. z o.o., które zostały udzielone przed 2 października 2007 roku – tj. przed datą połączenia spółek PBT HAWA Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o.

Data umowy	Data zapadalności	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Odsetki na 30.06.2009	Zadłużenie razem na 30.06.2009
2007-02-22	2011-01-31	100 000,00	14 720,27	114 720,27
2007-03-27	spłacony kapitał	0,00	12 191,79	12 191,79
2007-03-05	2011-01-31	400 000,00	57 716,71	457 716,71
2007-05-14	2011-01-31	500 000,00	68 053,42	568 053,42
2007-07-24	2011-01-31	188 000,00	23 785,35	211 785,35
2007-08-27	2011-01-31	8 500 000,00	1 806 820,55	10 306 820,55
2007-06-21	2011-01-31	150 000,00	21 272,19	171 272,19
2007-08-22	2009-12-31	1 000 000,00	190 719,46	1 190 719,46
2007-08-22	2011-01-31	2 018 904,11	385 044,28	2 403 948,39
2007-10-12	2011-01-31	5 000 000,00	831 336,99	5 831 336,99
2007-11-05	2009-12-31	1 000 000,00	154 760,55	1 154 760,55
2007-11-05	2010-12-31	1 000 000,00	154 760,55	1 154 760,55
2007-11-09	2011-01-31	2 500 000,00	382 106,85	2 882 106,85
2007-11-29	2011-01-31	500 000,00	71 626,85	571 626,85
2007-12-14	2011-01-31	2 000 000,00	272 123,84	2 272 123,84
2008-01-04	2011-01-31	4 900 000,00	617 367,78	5 517 367,78
2008-03-12	2011-01-31	5 000 000,00	481 506,85	5 481 506,85
2008-04-17	2011-01-31	6 000 000,00	531 129,86	6 531 129,86
2008-04-22	2011-01-31	7 300 000,00	637 980,00	7 937 980,00
2008-05-05	2011-01-31	8 000 000,00	677 290,96	8 677 290,96
2009-04-07	2009-12-31	21 540 000,00	301 394,76	21 841 394,76
RAZEM		77 596 904,11	7 693 709,86	85 290 613,97

W dniu 21 czerwca 2007 roku HAWA S.A. zawarła umowę pożyczki z PBT HAWA Sp. z o.o. Na mocy podpisanej umowy HAWA S.A. udzieliła 200 tys. zł pożyczki PBT HAWA Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2007 roku i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. W dniu 12 lutego 2008 roku dokonano spłaty pożyczki w wysokości 50 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pozostałej kwoty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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

roku. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 17 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 6.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA 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.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 7.300 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA 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.

W dniu 5 maja 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 8.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA 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.

W dniu 7 kwietnia 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliło 21.540 tys. zł. pożyczki spółce PBT HAWA 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.

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

W dniu 22 lutego 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 100 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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

z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 14 maja 2007 roku zawarta została umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 24 lipca 2007 roku została zawarta umowa na mocy której HAWE S.A. udzieliła 188 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 27 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 8.500 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 3 czerwca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2009 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 czerwca 2008 roku na WIBOR6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie Fone Sp. z o.o. z PBT Hawe Sp. z o.o. na zasadach określonych w art. 492 § 1 pkt. 1 Ksh. tj. w drodze przeniesienia całego majątku Fone Sp. z o.o. na PBT Hawe Sp. z o.o. i z tym dniem zobowiązania Fone Sp. z o.o. wobec HAWE S.A. stały się zobowiązaniami PBT Hawe Sp. z o.o. wobec HAWE S.A.

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

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

W dniu 3 kwietnia 2007 roku Fone Sp. z o.o. dokonała spłaty części pożyczki w kwocie 1.710,0 tys. zł. Spłata pozostałej części pożyczki, w kwocie 376,2 tys. zł, będzie dokonana – na mocy aneksu do umowy pożyczki – do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. i Electus S.A.

W dniu 30 marca 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której Electus S.A. udzielił 3.300 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Pan Robert Szydłowski, przewodniczący Rady Nadzorczej HAWE S.A., pełni jednocześnie funkcję wiceprezesa zarządu Electus S.A. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości 20% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 października 2009 roku (pierwotnie 30 kwietnia 2009 roku). W dniu 15 czerwca 2009 roku dokonano częściowej spłaty pożyczki w wysokości 1.000 tys. zł, a kolejnej częściowej spłaty pożyczki w wysokości 500 tys. zł dokonano w dniu 21 lipca 2009 roku, po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

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

Emitent ani jednostki od niego zależne nie poręczyły kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o łącznej wartości istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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.

- W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWĘ 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 HAWĘ S.A. W dniu 24 września 2008 roku nastąpiła rejestracja zmiany Statutu Spółki w zakresie kapitału docelowego, o którym mowa powyżej. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania program emisji akcji pracowniczych nie został uruchomiony.
- W 2008 roku Spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. zakończyła realizację znaczącej części II etapu budowy sieci światłowodowej dla PCSS. W I kwartale 2009 roku PBT Hawe otrzymała pierwszą część należnego wynagrodzenia. W dniu 27 marca 2009 roku zawarta została cesja należności od PCSS pomiędzy PBT Hawe a HAWĘ S.A. Szczegółowe warunki cesji przedstawiono w pkt. 8 niniejszego Sprawozdania. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania otrzymano należne wynagrodzenie od PCSS.
- W dniu 5 sierpnia 2009 roku Zarząd HAWĘ S.A. zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 1 września 2009 roku z punktem obrad dotyczącym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Tym samym rozpoczęto działania zmierzające do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej emisji akcji serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy poboru w całości.
W dniu 7 sierpnia 2009 roku oferujący akcje serii F w ofercie prywatnej Dom Maklerski IDM S.A. poinformował Spółkę o zawarciu z Pioneer Akcji Polskich Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, Pioneer Aktywnej Alokacji Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, reprezentowanymi przez Pioneer Pekao Investment Management S.A., warunkową umowę jednostronnie zobowiązującą do objęcia akcji HAWĘ S.A. Zgodnie z tą umową wymienieni Inwestorzy zobowiązali się wobec DM IDM S.A., iż w sytuacji, gdy otrzymają od DM IDM S.A. imienne zaproszenie do objęcia łącznie przez wszystkich Inwestorów 5.011.288 sztuk akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda Spółki HAWĘ S.A. oraz otrzymają od DM IDM S.A. ofertę objęcia ww. akcji po cenie nie wyższej niż 2 zł oraz na określonych zasadach, Inwestorzy zawrą bezwarunkową umowę o objęcie wszystkich ww. akcji w subskrypcji prywatnej.
- W dniu 22 kwietnia 2009 roku Spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. podpisała umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o prowadzenie ofert prywatnych obligacji emitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa dotyczy niepublicznych emisji

obligacji zabezpieczonych, które będą przeprowadzone w okresie do 31 marca 2012 roku. W ramach przystąpienia do realizacji tego programu w dniu 30 kwietnia 2009 roku PBT Hawe wyemitowała 510 obligacji serii HA0001 nr od 1 do 510, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 5.100 tys. zł. Obligacje są oprocentowane 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 kwietnia 2010 roku. Oprocentowanie jest płatne kwartalnie w dniach: 30 lipca 2009 roku, 30 października 2009 roku, 29 stycznia 2010 roku oraz 30 kwietnia 2010 roku.

- W dniu 26 czerwca 2009 roku Spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 100 obligacji serii HAW260110OD01 nr od 1 do 100, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 1.000 tys. zł oraz 30 obligacji serii HAW260110OD02 nr od 1 do 30, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 300 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 6,85%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 26 stycznia 2010 roku.
- Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 8 lipca 2009 roku Spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 20 obligacji serii HAW260110OD03 nr od 1 do 20, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 200 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 26 stycznia 2010 roku.
- Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka zależna PBT Hawe 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 lipca 2011 roku.

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

- Począwszy od września 2007 roku uruchomiony został system teletransmisyjny na posiadanej sieci światłowodowej. Sukcesywnie podpisywane są umowy na operatorski dosył Internetu o przepływnościach 10-1000Mb/s dla dostawców usług dostępu do sieci Internet, których sieci znajdują się w zasięgu już wybudowanej sieci światłowodowej (relacja Warszawa – Poznań – Szczecin – Gdańsk). Od momentu uruchomienia systemu zostało podpisanych około 40 umów na operatorski dosył Internetu. PBT Hawe przewiduje dalsze pozyskiwanie odbiorców usług w tym segmencie działalności.
- W dniu 31 stycznia 2008 roku Spółka zawarła ramową umowę o wykonywanie prac budowlanych przy budowie światłowodowych sieci telekomunikacyjnych z niemiecką spółką Frei Netzwerk Ausstattung GmbH z siedzibą w Schwesing. Zawarta umowa jest umową ramową i przewiduje, że FNA będzie przekazywać Spółce zlecenia na prace ziemne przy budowie sieci światłowodowych na terenie Danii pozyskane od spółki NIANET i innych miejscowych zleceniodawców. FNA zobowiązało się do czynienia starań w celu pozyskania zleceń dla Spółki w kwocie około 3 mln Euro rocznie przez okres kolejnych 3 lat. Realizacją prac ziemnych zajmie się spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. Dzięki pozyskaniu do współpracy FNA Grupa Kapitałowa HAWE uzyskała możliwość zaistnienia na rynku budownictwa telekomunikacyjnego na terenie państw Skandynawskich. W wyniku dobrej oceny dotychczasowej współpracy – a w szczególności jakości i terminowości wykonywanych prac – w lutym 2009 roku PBT Hawe otrzymała list referencyjny od spółki NIANET.

- W I półroczu 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. kontynuowała pozyskiwanie klientów na świadczone usługi dzierżawy tzw. „ciemnych włókien światłowodowych”. W 2007 roku zawarte zostały znaczące umowy w tym zakresie ze spółkami Netia S.A. (I kwartał 2007 roku) i ATM S.A. (IV kwartał 2007 roku). W wyniku prowadzonych w czwartym kwartale 2008 roku przygotowań zawarta została umowa dzierżawy ciemnych włókien światłowodowych ze spółką Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. oraz ze spółką Multimedia Polska S.A. (szerzej opisane w dalszej części niniejszego pkt.).
- W grudniu 2008 roku, PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. (operator sieci telefonii komórkowej ERA) rozpoczęły realizację zapisów umowy 20-letniej dzierżawy jednej pary włókien światłowodowych w relacji Sochaczew – Poznań – Gorzów Wielkopolski – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk. Łączna długość przedmiotowej pary włókien wynosi 1.029 kilometrów. Wartość umowy: 21,6 mln zł (netto). Płatność początkowa wyniosła 8,0 mln zł (netto). Pozostała część będzie płatna w miesięcznym czynszu dzierżawnym przez okres 20 lat. Stawka czynszu będzie indeksowana według stopy procentowej WIBOR1M. Opłaty serwisowe na rzecz PBT Hawe za konserwację i nadzór techniczny będą wynosiły ok. 72 tys. zł (netto) rocznie, na podstawie odrębnie zawartej umowy. Formalne podpisanie umowy nastąpiło w dniu 5 stycznia 2009 roku.

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

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

- W lutym 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. rozpoczęła realizację umowy podpisanej w 2008 roku ze spółką Polkomtel S.A. na dzierżawę jednej pary włókien światłowodowych na łącznej długości ok. 350 km. Okres trwania umowy: 3 lata z możliwością przedłużenia na kolejne lata. Eksploatacja tych łączy rozpoczęła się pomiędzy lutym a kwietniem 2009 roku. Umowa nie spełnia kryteriów umowy znaczącej, w związku z tym informacja o jej zawarciu nie była przekazywana do wiadomości publicznej. Umowa traktowana jest jako dzierżawa włókien - leasing finansowy. Skutki finansowe niniejszej umowy zostały uwzględnione w sprawozdaniach finansowych Grupy za I półrocze 2009 roku.
- W dniu 25 czerwca 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. rozpoczęła realizację umowy podpisanej ze spółką Multimedia Polska S.A. na dzierżawę jednej pary włókien światłowodowych na odcinku Lublin – Zamość – Rzeszów, o łącznej długości ponad 320 km. Jest to pierwsza umowa dzierżawy włókien światłowodowych realizowana na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej. Budowa II etapu sieci, który przebiega przez województwa tzw. „ściany wschodniej”, finansowana jest przede wszystkim ze środków pozyskanych przez HAWE S.A. z publicznej emisji akcji, przeprowadzonej w I kwartale 2008 roku. Umowa nie spełnia kryteriów umowy znaczącej, w związku z tym informacja o jej zawarciu nie była przekazywana do wiadomości publicznej. Skutki finansowe umowy uwzględnione zostały w sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2009 roku.
- Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 10 lipca 2009 roku, na mocy porozumienia rozwiązana została umowa pomiędzy PBT Hawe i spółką Archeron Capital Management Ltd. Umowa dotyczyła 20-letniej dzierżawy rurociągu teletechnicznego (jednej rury bez włókien światłowodowych) w relacji Gdańsk – Słupsk. Przyczyną rozwiązania umowy była zmiana planów spółki Archeron odnośnie zaangażowania inwestycyjnego na terenie Polski. W wyniku rozwiązania umowy PBT

Hawe nie otrzyma wynikających z niej płatności w wys. 1,6 mln zł rocznie z tytułu opłat za dzierżawę i 36 tys. zł rocznie z tytułu opłat za usługi konserwacji i nadzoru technicznego. Umowa została rozwiązana ze skutkiem na 1 stycznia 2009 roku. Skutki księgowe rozwiązania tej umowy zawarte zostały w sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2009 roku.

- Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 26 sierpnia 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. jako członek konsorcjum zawarła umowę z Gminą Paszowice na budowę kanalizacji we wskazanych miastach gminy Paszowice k.Legnicy. Umowa nie spełnia kryteriów umowy znaczącej. Jest to pierwsza z zawartych przez Spółkę umów na budowę sieci kanalizacyjnej, o które Spółka poszerza swój portfel świadczonych usług. PBT Hawe zamierza świadczyć usługi dla samorządów terytorialnych w zakresie m.in. budowy sieci światłowodowych, systemów monitoringu miejskiego, wodociągów i kanalizacji. Bardziej aktywne niż dotychczas wejście w ten obszar działalności związane jest z zakończeniem w 2010 roku realizacji budowy II etapu inwestycji sieci światłowodowej, który obecnie buduje w ramach umowy z dotychczasowym największym odbiorcą usług ICHB PAN PCSS.

12.Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

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 tj. Telekomunikacji Polskiej.

Ponadto Polska leży na szlaku tranzytowym pomiędzy Europą Zachodnią i Wschodnią, co powoduje zainteresowanie operatorów ponadnarodowych budową sieci tranzytowych przez nasz kraj, a tym samym istnieje prawdopodobieństwo, że pochodną 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 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.

RYZIKO KONIECZNOŚCI ZMIANY TECHNOLOGII

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

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

RYZIKO POGORSZENIA WYNIKÓW OSIĄGANÝCH Z DZIAŁALNOŚCI BUDOWLANEJ

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

RYZIKO PONOSZENIA ZNACZĄCYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM NIEKTÓRYCH ELEMENTÓW STRATEGII

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

RYZIKO UTRATY PŁYNNOŚCI PŁATNICZEJ

Pogarszająca się od połowy 2008 roku sytuacja na rynkach finansowych, przejawiająca się znacznie utrudnionym dostępem do kredytu zarówno dla Emitenta, jak i dla jego kontrahentów, coraz szersze zjawisko powstawania tzw. zatorów płatniczych może przełożyć się na ryzyko utraty płynności i problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Działalność Emitenta zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność Emitenta wpływa wiele czynników, np. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków, poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta, a także na realizację założonych celów strategicznych. Pomimo pogorszenia ogólnej koniunktury gospodarczej, na rynku telekomunikacyjnym sytuacja nie uległa istotnemu 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 osiągane przez Emitenta. Trwający od połowy 2008 roku światowy kryzys gospodarczy i finansowy może odbić się negatywnie na tempie wzrostu gospodarki polskiej, co może przełożyć się na poziom sprzedaży i przychodów Emitenta.

RYZIKO 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 Emitenta.

RYZIKO 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.

RYZIKO PRZEWLEKŁOŚCI PROCEDUR ADMINISTRACYJNYCH PRZY UZYSKIWANIU ZGÓD I ZEZWOLEŃ NA BUDOWĘ

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

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

RYZIKO PRZEWLEKŁOŚCI W UZYSKIWANIU ZGODY LUB BRAKU ZGODY WŁAŚCICIELI NIERUCHOMOŚCI NA UDOSTĘPNIENIE TERENU POD BUDOWĘ LINII ŚWIATŁOWODOWEJ

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

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

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

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

Robert Kwiatkowski

Prezes Zarządu

Andrzej Laskowski

Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Głębicka

Członek Zarządu