



**Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego
za I kwartał 2012 roku**

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE

Warszawa, 15 maja 2012 roku

Niniejsze informacje dodatkowe zostały sporządzone 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. PLN		tys. EUR	
	1 kwartał okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	1 kwartał okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	1 kwartał okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	1 kwartał okres od 01-01-2011 do 31-03-2011
I. Przychody ze sprzedaży	27 486	21 972	6 583	5 529
II. Zysk brutto na sprzedaży	12 244	14 279	2 933	3 593
III. Zysk z działalności operacyjnej	10 001	11 895	2 395	2 993
IV. EBITDA	12 040	13 861	2 884	3 488
V. Zysk przed opodatkowaniem	10 142	11 956	2 429	3 008
VI. Zysk netto	7 484	10 424	1 793	2 623
VII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	107 237 064	105 237 064	107 237 064	105 237 064
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,10	0,02	0,02
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	271	4 444	65	1 118
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 829	-4 709	438	-1 185
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 773	5 948	-425	1 497
XII. Przepływy pieniężne netto razem	327	5 683	78	1 430
	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011
XIII. Aktywa obrotowe	160 905	164 820	38 664	37 317
XIV. Aktywa trwałe	350 762	340 227	84 285	77 030
XV. Aktywa razem	511 667	505 047	122 950	114 347
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	51 131	57 691	12 286	13 062
XVII. Zobowiązania długoterminowe	162 947	162 257	39 155	36 736
XVIII. Zobowiązania razem	214 079	219 948	51 441	49 798
XIX. Kapitał własny	297 589	285 099	71 508	64 549

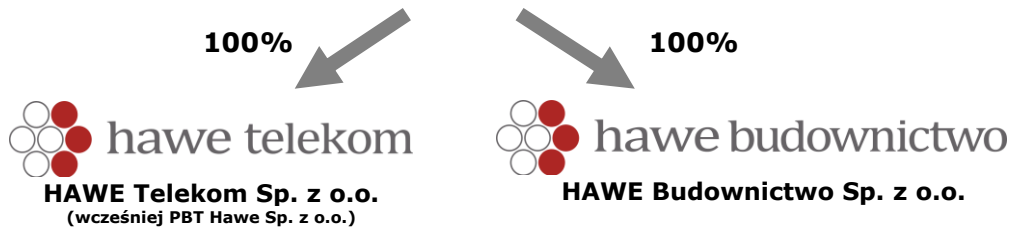
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego HAWE S.A.

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	1 kwartał okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	1 kwartał okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	1 kwartał okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	1 kwartał okres od 01-01-2011 do 31-03-2011
I. Przychody ze sprzedaży	2 292	1 655	549	416
II. Zysk na sprzedaży	1 761	624	422	157
III. Zysk z działalności operacyjnej	-290	-528	-69	-133
IV. EBITDA	-212	-477	-51	-120
V. Zysk przed opodatkowaniem	-298	-533	-71	-134
VI. Zysk netto	-253	-460	-61	-116
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	107 237 064	105 237 064	107 237 064	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	-737	3 086	-176	777
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-81	-89	-19	-22
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-39	-6 149	-9	-1 547
XII. Przepływy pieniężne netto razem	-857	-3 152	-205	-793
	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011
XIII. Aktywa obrotowe	5 964	6 593	1 433	1 493
XIV. Aktywa trwałe	415 892	415 346	99 936	94 038
XV. Aktywa razem	421 856	421 939	101 369	95 531
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	686	574	165	130
XVII. Zobowiązania długoterminowe	3 372	3 325	810	753
XVIII. Zobowiązania razem	4 058	3 900	975	883
XIX. Kapitał własny	417 798	418 039	100 394	94 648

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

Na dzień 31 marca 2012 roku do **Grupy Kapitałowej HAWE** należały następujące podmioty:

- **HAWE S.A.** - jednostka dominująca pod względem prawnym;
- **HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)** - jednostka zależna pod względem prawnym;
- **HAWE Budownictwo Sp. z o.o.** - jednostka zależna pod względem prawnym.



Rys. Struktura Grupy Kapitałowej HAWE

HAWE S.A.

Pełna nazwa: HAWE Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 107.237.064,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 107.237.064 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. Franciszka Nullo 2
00-486 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: 015197353
Zarząd: Jerzy Karney - Prezes Zarządu
Krzysztof Rybka - Wiceprezes Zarządu
Dariusz Jędrzejczyk - 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
Strona www: www.hawetelekom.pl
Data powstania: 18 października 1990 roku
NIP: 691-020-23-18
REGON: 004052152
Udziałowcy: HAWE S.A. - 100% udziałów
Zarząd: Jarosław Józik - Prezes Zarządu

HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

Pełna nazwa: HAWE Budownictwo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy: 1.000.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy
Rejestracja: 19 kwietnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000354420
Adres: ul. Działkowa 38
59-220 Legnica
Telefon: 76 851 21 31
Faks: 76 851 21 33
E-mail: office@hawe-budownictwo.pl
Strona www: www.hawe-budownictwo.pl
Data powstania: 8 kwietnia 2010 roku
NIP: 691-245-98-43
REGON: 021233305
Udziałowcy: HAWE S.A. – 100% udziałów
Zarząd: Piotr Żegleń - Prezes Zarządu
Krzysztof Król - 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 Kapitałowej realizującej strategię „operatora dla operatorów telekomunikacyjnych”, wdrażanej przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz świadczącej usługi projektowo-budowlane i serwisu sieci obcych, wykonywane przez spółkę zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

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

W dniu 13 lutego 2012 roku Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej HAWE na 2012 rok, zgodnie z którą:

- przychody ze sprzedaży wyniosą 270,6 mln zł (wzrost o 93% w stosunku do roku 2011),
- zysk brutto wyniesie 124,0 mln zł (wzrost o 100% w stosunku do roku 2011),
- zysk netto wyniesie 101,1 mln zł (wzrost o 96% w stosunku do roku 2011),
- a EBITDA będzie równy 135,7 mln zł (wzrost o 94% w stosunku do roku 2011).

(w mln PLN)

Wyszczególnienie	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012 r.
	WYKONANIE	WYKONANIE	PROGNOZA
Przychody ze sprzedaży	140,1	27,5	270,6
Zysk brutto	61,9	10,1	124,0
Zysk netto	51,6	7,5	101,1
EBITDA	69,8	12,0	135,7

Podstawy i istotne założenia prognozy:

1. Prognoza została sporządzona w oparciu o budżety spółek zależnych i Spółki na rok 2012 rok oraz wstępne wyniki Grupy Kapitałowej HAWE za rok 2011 (wstępne wyniki podane zostały do publicznej wiadomości w dniu 6 lutego 2012 roku; komentarz do różnicy pomiędzy danymi szacunkowymi a ostatecznymi za rok 2011 zawarto w pkt. 13. Sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2011).
2. Prognoza została przygotowana w ujęciu skonsolidowanym.
3. Prognoza została przygotowana w oparciu o:
 - zakładane przez Grupę Kapitałową HAWE harmonogramy realizacji programów budowy sieci szerokopasmowych na terenie Polski,
 - zakładane przez Grupę Kapitałową HAWE harmonogramy inwestycji w infrastrukturę telekomunikacyjną w Polsce,
 - planowane przez Grupę Kapitałową HAWE zapotrzebowanie na infrastrukturę telekomunikacyjną.
4. W prognozie wyników finansowych na rok obrotowy 2012 założono, że do końca roku obrachunkowego nie wystąpią istotne zmiany mające wpływ na rynek finansowy, na którym Grupa HAWE prowadzi działalność, w tym w szczególności stabilne pozostaną kursy wymiany walut EUR oraz USD oraz zachowany zostanie obecny poziom rynkowych stóp procentowych.
5. Prognoza nie uwzględnia ewentualnych przejęć i procesów konsolidacyjnych na rynku telekomunikacyjnym.

Podana przez Zarząd HAWE S.A. prognoza nie podlegała weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Zarząd HAWE S.A. na bieżąco monitoruje możliwość realizacji prognozowanych wyników finansowych i w okresach kwartalnych dokonuje oceny możliwości ich realizacji.

Po dokonaniu oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników finansowych, w świetle wyników za I kwartał 2012 roku zaprezentowanych w niniejszym raporcie, Zarząd HAWE S.A. podtrzymuje prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej HAWE na 2012 rok.

Zarząd HAWE S.A. będzie ponownie informował o możliwości realizacji prognozowanych wyników finansowych wraz z publikacją danych finansowych za I półrocze 2012 roku oraz za III kwartał 2012 roku.

Ocena możliwości realizacji prognozowanych wyników dokonywana jest w oparciu o analizę przychodów ze sprzedaży, kosztów działalności, poniesionych nakładów inwestycyjnych, harmonogramów realizacji zakładanych projektów oraz uwarunkowań rynkowych mających wpływ na możliwość osiągnięcia prognozowanych wyników finansowych. W przypadku, gdy jedna z prognozowanych pozycji będzie różniła się o co najmniej 10% zostanie niezwłocznie przedstawiona korekta prognozy w formie raportu bieżącego.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu 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 okresowego.

Według stanu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku Spółka posiadała następujących akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów [szt.]	Udział w liczbie głosów [%]	Zmiana stanu posiadania od przekazania poprzedniego raportu okresowego [szt.]
Trinitybay Investments Ltd.	30 264 660	28,22%	30 264 660	28,22%	0
Marek Falenta	10 270 811	9,58%	10 270 811	9,58%	0
Petrenams Ltd.	9 751 041	9,09%	9 751 041	9,09%	0
Generali OFE	7 000 000	6,53%	7 000 000	6,53%	7 000 000
IDEA TFI	5 379 029	5,02%	5 379 029	5,02%	0
TFI Pioneer	brak danych	poniżej 5%	brak danych	poniżej 5%	-10 236 872
Pozostali (<i>free float</i>)	44 571 523	41,56%	44 571 523	41,56%	3 236 872
RAZEM	107 237 064	100,00%	107 237 064	100,00%	0

W dniu 6 marca 2012 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę kupna-sprzedaży akcji własnych HAWE S.A. z Biurem Maklerskim Banku DnB NORD Polska S.A. W wyniku zawartej umowy HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła na własny rachunek w ramach Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A., opisanego szczegółowo w pkt. 1. Sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku, 3.589.632 sztuk akcji własnych HAWE S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 3,34% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 3,34% głosów na walnym zgromadzeniu. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 3,900119 zł. W wyniku powyższej transakcji HAWE Telekom posiadała łącznie 8.782.526 sztuk akcji Spółki, stanowiących 8,19% kapitału zakładowego Spółki i dających 8,19% głosów na walnym zgromadzeniu. Tego samego dnia w wyniku zawarcia w trakcie sesji giełdowej dwóch transakcji pakietowych HAWE Telekom zbyła 7.000.000 sztuk akcji Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 6,53% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 6,53% głosów na walnym zgromadzeniu. Średnia jednostkowa cena zbycia Akcji wyniosła 4,65 zł. Zbycie akcji stanowi realizację celu Programu wykupu akcji własnych, tj. odsprzedaż akcji własnych HAWE S.A. na rzecz inwestorów instytucjonalnych. Akcje od HAWE Telekom Sp. z o.o. nabył Generali Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, który przed tą transakcją nie posiadał akcji Spółki, zatem po tej transakcji

posiada 7.000.000 sztuk akcji, co stanowi 6,53% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje 6,53% głosów na walnym zgromadzeniu.

Po uwzględnieniu powyższych transakcji HAWE Telekom posiadało 1.782.526 sztuk akcji, stanowiących 1,66% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 1,66% głosów na walnym zgromadzeniu.

W wyniku kolejnych transakcji nabycia akcji na własny rachunek, w ramach Programu wykupu akcji własnych, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania HAWE Telekom Sp. z o.o. posiada łącznie 4.854.014 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,53% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 4,53% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 30 marca 2012 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pioneer Pekao Investments Management S.A. o spadku, w wyniku sprzedaży akcji Spółki, łącznego zaangażowania w całkowitą liczbę głosów na walnym zgromadzeniu do poziomu poniżej 5%.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne, pełniące funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz wywierają znaczący wpływ na jego działalność, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Według stanu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku następujące liczby akcji Spółki były w posiadaniu osób zarządzających, nadzorujących, prokurentów oraz pełniących funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz wywierają znaczący wpływ na działalność Spółki:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Zmiana stanu posiadania od przekazania poprzedniego raportu okresowego [szt.]
Jerzy Karney	Prezes Zarządu	0	0,00	0,00%	0
Krzysztof Rybka	Wiceprezes Zarządu	1.184.651	1.184.651,00	1,10%	0
Dariusz Jędrzejczyk	Wiceprezes Zarządu	0	0,00	0,00%	0
Waldemar Falenta	Przewodniczący Rady Nadzorczej	255.200	255.200,00	0,24%	0
Wiesław Likus	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Dariusz Maciejuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Tomasz Misiak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Lesław Podkański	Członek Rady Nadzorczej	124.014	124.014,00	0,12%	0
Qing Tian	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0

Dominik Drozdowski	Dyrektor Zarządzający, Prokurent	0	0,00	0,00%	0
Marcin Tarnicki	Dyrektor Zarządzający	15.608	15.608,00	0,01%	0
Jarosław Józik	Prezes Zarządu spółki zależnej	14.047	14.047,00	0,01%	0
Piotr Żegleń	Prezes Zarządu spółki zależnej	0	0,00	0,00%	0
Krzysztof Król	Wiceprezes Zarządu spółki zależnej	0	0,00	0,00%	0

Pan Jerzy Karney, pełniący funkcję Prezesa Zarządu HAWE S.A., pełni równocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki Dom Maklerski IDM S.A., która pełni funkcję animatora emitenta dla akcji spółki HAWE S.A.

Pan Krzysztof Rybka, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu HAWE S.A., pełnił równocześnie funkcję Prezesa Zarządu spółki Presto Sp. z o.o. która do dnia 24 stycznia 2012 roku była znaczącym akcjonariuszem HAWE S.A. Pan Krzysztof Rybka pełni równocześnie funkcję członka organu zarządzającego *Alternate Director* w spółce Trinitybay Investments Ltd., która od dnia 18 stycznia 2012 roku jest znaczącym akcjonariuszem HAWE S.A. – stan posiadania opisany w pkt. 5. niniejszego dokumentu.

Pan Dariusz Maciejuk, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej HAWE S.A., pełni równocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki Dom Maklerski IDM S.A., która pełni funkcję animatora emitenta dla akcji spółki HAWE S.A.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Na dzień 1 stycznia 2012 roku oraz na dzień 31 marca 2012 roku Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następujących składach osobowych:

Zarząd:

- Jerzy Karney – Prezes Zarządu
- Krzysztof Rybka – Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- Waldemar Falenta – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Pawlak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesław Likus – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Misiak – Członek Rady Nadzorczej
- Lesław Podkański – Członek Rady Nadzorczej
- Qing Tian – Członek Rady Nadzorczej

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 4 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Pawlaka.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd i Rada Nadzorcza HAWE S.A. funkcjonowały w następujących składach osobowych:

Zarząd:

- Jerzy Karney – Prezes Zarządu
- Krzysztof Rybka – Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- Waldemar Falenta – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesław Likus – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Misiak – Członek Rady Nadzorczej
- Lesław Podkański – Członek Rady Nadzorczej
- Qing Tian – Członek Rady Nadzorczej

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 2012 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 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.

Spółka ani jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe.

W I kwartale 2012 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi we wcześniejszych okresach sprawozdawczych w znacznej części dotyczyły umów pożyczek zawartych między HAWE S.A. a HAWE Telekom Sp. z o.o., na podstawie których HAWE S.A. udzieliła pożyczek spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. Zestawienie umów pożyczek według stanu na dzień 31 marca 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

(w PLN)

Data umowy	Data zapadalności kapitału	Data zapadalności odsetek	Oprocentowanie w skali roku	Kapitał pożyczki według umowy	Kapitał pożyczki pozostały do spłaty na 2012-03-31	Odsetki od pożyczki pozostałe do spłaty na 2012-03-31	Łącznie do spłaty na 2012-03-31
2008-01-04	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	4 900 000,00	0,00	687 597,17	687 597,17
2008-03-12	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	5 000 000,00	0,00	879 295,89	879 295,89
2008-04-17	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	6 000 000,00	0,00	1 008 821,92	1 008 821,92
2008-04-22	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	7 300 000,00	0,00	1 219 050,00	1 219 050,00
2008-05-05	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	8 000 000,00	0,00	1 313 481,64	1 313 481,64
2009-04-07	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	21 540 000,00	21 540 000,00	3 817 395,52	25 357 395,52
2009-09-09	2013-06-30	2013-06-30	WIBOR6M + marża	8 000 000,00	3 000 000,00	643 073,70	3 643 073,70
2009-12-15	2013-06-30	płatne kwartalnie	stałe, przewyższające stawkę WIBOR z dnia umowy pożyczki	13 280 000,00	1 373 571,87	2 795 428,94	4 169 000,81
2011-01-26	2013-06-30	płatne półrocznie	WIBOR6M + marża	3 510 000,00	3 510 000,00	521 908,15	4 031 908,15
2011-02-16	2013-06-30	płatne półrocznie	WIBOR6M + marża	3 500 000,00	1 500 000,00	214 809,04	1 714 809,04
				RAZEM	30 923 571,87	13 100 861,98	44 024 433,85

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.

Wykaz zobowiązań warunkowych i zabezpieczonych ciężących na Grupie zawarto w pkt. 10. Sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku.

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

Wykonywanie Programu wykupu akcji własnych HAWE S.A., realizacja strategii oparcia akcjonariatu HAWE S.A. o instytucje finansowe

W I kwartale 2012 roku HAWE S.A. kontynuowała wykonywanie, rozpoczętego w 2011 roku Programu wykupu akcji własnych, którego szczegółowy opis zawarto w pkt. 1. Sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu HAWE Telekom Sp. z o.o., upoważnione przez Zarząd HAWE S.A. do wykupu akcji HAWE S.A., posiadała łącznie 4.854.014 sztuk akcji HAWE S.A., stanowiących 4,53% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 4,53% głosów na walnym zgromadzeniu.

Działania te są realizacją strategii uporządkowania struktury akcjonariatu w oparciu o duże, stabilne instytucje finansowe o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym.

W wyniku tych działań HAWE S.A. zyskała nowego znaczącego akcjonariusza, tj. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, który w dniu 6 marca 2012 roku nabył, w wyniku zawarcia w trakcie sesji giełdowej dwóch transakcji pakietowych, 7.000.000 sztuk akcji Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 6,53% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 6,53% głosów na walnym zgromadzeniu.

Ponadto w dniu 27 lutego 2012 roku w wyniku nabycia akcji HAWE S.A. do portfela inwestycyjnego funduszu Idea Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami, utworzonego przez IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarządzanego przez Dom Maklerski IDM S.A., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy HAWE S.A. przekroczył próg 5%. Przed nabyciem akcji Spółki Fundusz posiadał 1.931.545 akcji Spółki, co stanowiło 1,80% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniło do 1.931.545 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy stanowiących 1,80% ogólnej liczby głosów. Po nabyciu akcji HAWE S.A. Fundusz posiada 5.379.029 akcji Spółki, co stanowi 5,02% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 5.379.029 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, stanowiących 5,02% ogólnej liczby głosów.

Wprowadzenie Programu motywacyjnego dla członków kluczowej kadry menadżerskiej

W dniu 4 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wprowadzeniu Programu motywacyjnego dla członków kluczowej kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE, opisanego szczegółowo w pkt. 1. Sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku. Realizacja Programu motywacyjnego nastąpi w terminie od dnia 5 kwietnia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Łącznie zaoferowane zostanie nie więcej niż 1.100.000 sztuk akcji, stanowiących łącznie 1,03% kapitału zakładowego

Spółki. Cena, po której akcje zostaną zaoferowane została ustalona na 3 zł za 1 sztukę akcji.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając wniosek Zarządu Spółki, rozszerzyła cel Programu wykupu akcji własnych Spółki, opisanego szczegółowo w pkt. 1. Sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku, w taki sposób, że akcje nabywane przez Spółkę za pośrednictwem HAWE Telekom Sp. z o.o. zostaną jednorazowo zaoferowane kluczowym członkom kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE.

Zakwalifikowanie HAWE S.A. do indeksu giełdowego mWIG40

Po sesji notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 16 marca 2012 roku została przeprowadzona rewizja roczna list uczestników indeksów giełdowych, w wyniku której Spółka HAWE S.A. została przekwalifikowana z indeksu sWIG80 do indeksu mWIG40.

Działania dotyczące zabezpieczenia możliwości realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej

W latach 2010-2011 Grupa podjęła szereg działań związanych z ograniczeniem ryzyka dotyczącego finansowania długoterminowej inwestycji budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE o stosunkowo długim okresie zwrotu zainwestowanych w budowę środków, poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych, które zazwyczaj były obligacjami krótkoterminowymi (np. rocznymi). W wyniku podjętych działań spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowy:

- długoterminowego kredytu inwestycyjnego w wysokości 44 mln zł zaciągniętego w Banku DnB NORD Polska S.A. (umowa została szczegółowo opisana w pkt. 29.2.3. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011);
- długoterminowej pożyczki inwestycyjnej w wysokości 100 mln zł zaciągniętej w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (umowa została szczegółowo opisana w pkt. 29.2.4. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011).

Pożyczka z ARP S.A. w powiązaniu z kredytem bankowym z DnB NORD Polska S.A. umożliwiła kompleksową restrukturyzację całości dotychczasowego zadłużenia (w większości krótkoterminowego), na dług długoterminowy, co w konsekwencji w znaczącym stopniu wyeliminowało przywołane powyżej ryzyko. Zawarcie tych umów zapewniło finansowanie III etapu prowadzonej inwestycji.

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. 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 80 umów na operatorski dosył Internetu i transmisję danych. HAWE Telekom przewiduje dalsze pozyskiwanie odbiorców usług w tym segmencie działalności.

Realizacja budowy III etapu inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE

W I kwartale 2012 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. kontynuowała prace budowlane, rozpoczęte w 2010 roku, na odcinku Poznań – Wrocław, który realizowany był w ramach III etapu budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE (do wykonania zostały jeszcze drobne prace zakończeniowe na terenie miasta Wrocław). Prowadziła też prace projektowe na kolejnych odcinkach planowanych do realizacji w ramach III etapu inwestycji.

Ponadto w dniu 30 stycznia 2012 roku HAWE Telekom podpisała umowę z Netią S.A. (umowa nie spełnia kryteriów umowy znaczącej), na podstawie której Netia S.A. wybuduje, sprzeda i prześle do eksploatacji HAWE Telekom infrastrukturę światłowodową w relacji Kraków-Katowice. Umowny termin przekazania relacji ustalony został na dzień 30 czerwca 2012 roku. W ten sposób HAWE Telekom poszerzy własną infrastrukturę o kolejną relację w ramach realizacji III etapu inwestycji budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE.

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

- Katowice – Opole – Wrocław,
- Łódź – Zgierz – Golędkie,
- 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 kolejnych umów na usługi wieloletniej dzierżawy własnej infrastruktury światłowodowej

W I kwartale 2012 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. kontynuowała pozyskiwanie klientów na świadczone usługi dzierżawy tzw. „ciemnych włókien światłowodowych”. Dotychczas zawarte zostały wieloletnie umowy w tym zakresie ze spółkami m.in.: Netia S.A., ATM S.A., Polska Telefonia Cyfrowa S.A., Polkomtel S.A., Multimedia Polska S.A., UPC Polska Sp. z o.o., Aero²Sp. z o.o., Vectra S.A., GTS Poland Sp. z o.o., TK Telekom Sp. z o.o. i RETN. Skutki finansowe umów, z tytułu których świadczenie usług dopiero zostanie rozpoczęte, zostaną ujęte w sprawozdaniach finansowych obejmujących kolejne okresy sprawozdawcze. Kolejne zawierane umowy świadczą o rosnących potrzebach operatorów telefonii stacjonarnej, dostawców usług internetowych i telewizji kablowych na tego typu usługi.

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.

Zawarcie umowy ze spółką TP Teltech Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2012 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką TP Teltech Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 30 września 2013 roku, a jej przedmiotem jest wykonanie projektów budowlanych

oraz robót budowlanych w związku z realizacją projektu w ramach Lubuskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 „Szerokopasmowe lubuskie – budowa sieci szkieletowo-dystrybucyjnej na terenie białych plam w województwie lubuskim”. Zawarta umowa dotyczy realizacji przez HAWĘ Telekom usług poprzez kompleksowe zaprojektowanie i wybudowanie, wraz z dostawą materiałów, infrastruktury sieci szerokopasmowej na obszarze województwa lubuskiego w powiatach Międzyrzecz, Świebodzin, Żagań, Żary. Przewidywane przychody HAWĘ Telekom z tytułu realizacji umowy wyniosą około 22 mln zł.

Zawarcie umowy o współpracy ze spółką TP Teltech Sp. z o.o. oraz Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.

W dniu 7 marca 2012 roku HAWĘ S.A. zawarła umowę o współpracy ze spółką TP Teltech Sp. z o.o. oraz spółką Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie rozwoju szerokopasmowej infrastruktury teleinformatycznej na terenie Polski Wschodniej. Umowa przewiduje powołanie nowego podmiotu, poprzez który strony umowy będą realizować współpracę związaną z projektowaniem oraz budową Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w modelu DBO („Design, Build and Operate”) lub DBOT („Design, Build, Operate and Transfer”). Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Projekt Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej obejmuje województwa: lubelskie, podkarpackie, podlaskie, świętokrzyskie i warmińsko-mazurskie. W ramach projektu zostanie wybudowanych ponad 10.000 km sieci światłowodowej oraz 1.000 węzłów szkieletowo-dystrybucyjnych. Wartość całego projektu to ponad 1,4 mld zł (w tym ponad 1 mld zł stanowi dofinansowanie z Unii Europejskiej). Dnia 10 listopada 2011 roku Ministerstwo Rozwoju Regionalnego zakończyło etap notyfikacji i uzyskało zgodę Komisji Europejskiej na pomoc publiczną w przedmiotowym projekcie. Aprobata Komisji Europejskiej dla tego projektu pozwala samorządom na rozpoczęcie procedur przetargowych bez ryzyka negatywnego zaopiniowania inwestycji przez organy Unii Europejskiej.

Zawarcie przedmiotowej umowy przyczyni się do zwiększenia konkurencyjności na rynku telekomunikacyjnym i do poprawy oferty dostępu do szerokopasmowego Internetu w obszarach Polski Wschodniej, a tym samym do likwidacji zjawiska wykluczenia cyfrowego, przy poszanowaniu obowiązujących zasad pomocy publicznej oraz ochrony równowagi konkurencyjnej.

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

CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA SPÓŁKI I BRANŻY

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

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

Ponadto Polska leży na szlaku tranzytowym pomiędzy Europą Zachodnią i Wschodnią, co powoduje zainteresowanie operatorów ponadnarodowych budową sieci

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

- *RYZIKO POGORSZENIA SYTUACJI RYNKOWEJ*

Grupa Kapitałowa w wewnętrznych projekcjach finansowych zakłada stabilność cen większości usług oraz pozyskiwanie nowych kontraktów i klientów. 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 Grupa będzie musiała obniżyć ceny w celu osiągnięcia zakładanych przyrostów liczby klientów oraz realizowanych kontraktów bądź utrzymania klientów/abonentów już posiadanych.

- *RYZIKO KONIECZNOŚCI ZMIANY TECHNOLOGII*

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

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

- *RYZIKO POGORSZENIA WYNIKÓW OSIĄGANYCH Z DZIAŁALNOŚCI BUDOWLANEJ*

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

- *RYZIKO PONOSZENIA ZNACZĄCYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH*

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

- *RYZIKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM NIEKTÓRYCH ELEMENTÓW STRATEGII*

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

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

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

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

- *RYZIKO ZWIĄZANE Z KONSOLIDACJĄ PODMIOTÓW DZIAŁAJĄCYCH NA RYNKU TELEKOMUNIKACYJNYM*

Obecnie rynek telekomunikacyjny w Polsce wykazuje tendencję do konsolidacji działających na nim podmiotów. W efekcie takich procesów integracyjnych mogą powstać silne podmioty koncentrujące rynki klientów oraz zasoby infrastrukturalne, finansowe i kadrowe, które działają w oparciu o model biznesowy zbliżony do modelu działalności Grupy Kapitałowej HAWE. W efekcie może mieć to wpływ na pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej HAWE na rynku telekomunikacyjnym.

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

- RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

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

- RYZYKO OTOCZENIA PRAWNEGO

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

- RYZYKO POLITYKI PODATKOWEJ

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

- RYZYKO PRZEWLEKŁOŚCI PROCEDUR ADMINISTRACYJNYCH PRZY UZYSKIWANIU ZGÓD I ZEZWOLEŃ NA BUDOWĘ

Spółka zależna od HAWE S.A. 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 Grupę Kapitałową.

Przewlekłość procedur administracyjnych może powodować niemożliwość dotrzymania terminów realizacji budów, co może nieść konsekwencję w postaci stosowania kar umownych i powodować spadek rentowności poszczególnych kontraktów.

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

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

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

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

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

Jerzy Karney
Prezes Zarządu

Krzysztof Rybka
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu