



hawe SA

**INFORMACJE DODATKOWE
DO RAPORTU KWARTALNEGO**

ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE

Warszawa, 14 listopada 2012 roku

Niniejsze informacje dodatkowe zostały sporządzone zgodnie z §87 przy uwzględnieniu możliwości określonej w §83 ust. 1 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. 2009 Nr 33, poz. 259).

Ze względu na specyfikę działalności HAWE S.A. i Grupy Kapitałowej HAWE, niniejszy dokument zawiera informacje dodatkowe do raportu kwartalnego za trzeci kwartał 2012 roku jednocześnie dla HAWE S.A. i Grupy Kapitałowej HAWE.

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę dominującą oraz Spółki objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2012 roku.

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	
	3 kwartały okres od 01-01-2012 do 30-09-2012	3 kwartały okres od 01-01-2011 do 30-09-2011	3 kwartały okres od 01-01-2012 do 30-09-2012	3 kwartały okres od 01-01-2011 do 30-09-2011
I. Przychody ze sprzedaży	72 251	54 412	17 224	13 464
II. Zysk brutto na sprzedaży	32 530	25 051	7 755	6 199
III. Zysk z działalności operacyjnej	19 386	14 769	4 621	3 654
IV. EBITDA	26 011	20 793	6 201	5 145
V. Zysk przed opodatkowaniem	18 099	14 952	4 315	3 700
VI. Zysk netto	14 517	11 411	3 461	2 824
VII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	107 237 064	106 123 511	107 237 064	106 123 511
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,14	0,11	0,03	0,03
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 820	-16 408	-2 341	-4 060
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 208	-9 121	-765	-2 257
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 572	55 769	1 328	13 800
XII. Przepływy pieniężne netto razem	-7 456	30 241	-1 777	7 483

	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011
XIII. Aktywa obrotowe	160 337	164 820	38 975	37 317
XIV. Aktywa trwałe	384 529	336 039	93 473	76 082
XV. Aktywa razem	544 866	500 859	132 448	113 399
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	62 463	57 691	15 184	13 062
XVII. Zobowiązania długoterminowe	178 610	158 068	43 417	35 788
XVIII. Zobowiązania razem	241 073	215 759	58 601	48 850
XIX. Kapitał własny	303 793	285 099	73 847	64 549

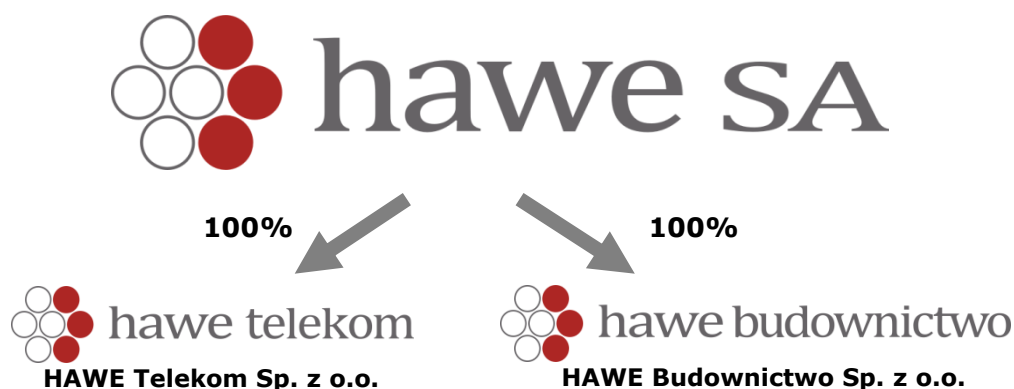
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego HAWE S.A.

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały okres od 01-01-2012 do 30-09-2012	3 kwartały okres od 01-01-2011 do 30-09-2011	3 kwartały okres od 01-01-2012 do 30-09-2012	3 kwartały okres od 01-01-2011 do 30-09-2011
I. Przychody ze sprzedaży	5 937	3 454	1 415	855
II. Zysk brutto na sprzedaży	4 297	1 748	1 024	432
III. Zysk z działalności operacyjnej	-2 519	-2 635	-601	-652
IV. EBITDA	-2 284	-2 465	-544	-610
V. Zysk przed opodatkowaniem	-2 544	-2 648	-606	-655
VI. Zysk netto	-2 198	-2 228	-524	-551
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	107 237 064	106 123 511	107 237 064	106 123 511
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,02	-0,02	0,00	-0,01
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 872	-215	1 638	-53
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 142	-111	-1 941	-27
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-151	-4 389	-36	-1 086
XII. Przepływy pieniężne netto razem	-1 421	-4 714	-339	-1 167
	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011
XIII. Aktywa obrotowe	6 234	6 593	1 515	1 493
XIV. Aktywa trwałe	413 715	415 346	100 568	94 038
XV. Aktywa razem	419 949	421 939	102 083	95 531
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	619	574	150	130
XVII. Zobowiązania długoterminowe	2 967	3 325	721	753
XVIII. Zobowiązania razem	3 586	3 900	872	883
XIX. Kapitał własny	416 363	418 039	101 211	94 648

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień 30 września 2012 roku do **Grupy Kapitałowej HAWE** należały następujące podmioty:

- **HAWE S.A.** jednostka dominująca pod względem prawnym („Emitent”, „Spółka”, „jednostka dominująca”, „jednostka”);
- **HAWE Telekom 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.

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: 1.001.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 1.001 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

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.

Podczas trzech kwartałów 2012 roku dokonana została reorganizacja w HAWE Budownictwo Sp. z o.o. dotycząca działów świadczących usługi budowlane oraz serwisu sieci obcych. Restrukturyzacja miała na celu obniżenie kosztów stałych przy utrzymaniu zasobów gwarantujących zachowanie ciągłości świadczonych usług. W tym celu zmniejszono zatrudnienie pracowników w tych działach, jednocześnie zawierając umowy z podwykonawcami oraz dokonano sprzedaży części środków

trwałych, tj. urządzeń i środków transportu, których posiadanie w obecnej strukturze Spółki nie jest konieczne.

W celu usprawnienia działalności operacyjnej, a także ujednoczenia i optymalizacji polityki finansowej przeprowadzono restrukturyzację organizacyjną działów finansowych oraz kadrowych Spółek Grupy Kapitałowej HAWE. W efekcie z dniem 1 czerwca 2012 roku funkcje finansowo-księgowe oraz zarządzania zasobami ludzkimi obejmujące wszystkie Spółki Grupy Kapitałowej HAWE zostały umiejscowione w spółce HAWE S.A. poprzez przeniesienie do HAWE S.A. pracowników realizujących dotychczas te funkcje w HAWE Telekom Sp. z o.o. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. Skutkiem tych działań jest powstanie zcentralizowanych działów finansowego oraz zasobów ludzkich, które świadczą usługi finansowo-księgowe i kadrowe dla wszystkich Spółek Grupy, przy czym dla HAWE Telekom Sp. z o.o. i HAWE Budownictwo Sp. z o.o. na podstawie zawartych umów pomiędzy HAWE S.A. a tymi spółkami zależnymi.

W dniu 30 lipca 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników HAWE Budownictwo Sp. z o.o. podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z kwoty 1.000.000,00 zł o kwotę 1.000,00 zł, tj. do kwoty 1.001.000,00 zł, poprzez ustanowienie 1 nowego udziału o wartości nominalnej 1.000,00 zł. Udział ten objęty został przez jedynego wspólnika HAWE Budownictwo Sp. z o.o., tj. HAWE S.A., za całkowitą kwotę 8.000.000,00 zł. Nadwyżka w wysokości 7.999.000,00 zł, powstała w wyniku objęcia udziału po cenie wyższej niż wartość nominalna, przekazana została na kapitał zapasowy. Rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 5 września 2012 roku. Podwyższenie kapitału zostało opisane szerzej w pkt. 12. Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku.

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,
- zysk brutto wyniesie 124,0 mln zł,
- zysk netto wyniesie 101,1 mln zł,
- a EBITDA będzie równy 135,7 mln zł.

(w mln PLN)

Wyszczególnienie	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2012 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012 r.
	WYKONANIE	PROGNOZA
Przychody ze sprzedaży	72,3	270,6
Zysk brutto	18,1	124,0
Zysk netto	14,5	101,1
EBITDA	26,0	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 Kapitałowa 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 trzeci kwartał 2012 roku zaprezentowanych w niniejszym raporcie, Zarząd HAWE S.A. podtrzymuje prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej HAWE na 2012 rok.

Osiągnięte wyniki finansowe za rok 2012 zostaną zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

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 trzeci kwartał 2012 roku Spółka posiadała następujących akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcjonariusze	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
Petrenams Ltd.	9 751 041	9,09%	9 751 041	9,09%	0
Marek Falenta	8 284 623	7,73%	8 284 623	7,73%	0
Generali OFE	7 000 000	6,53%	7 000 000	6,53%	0
Pozostali (<i>free float</i>)	51 936 740	48,43%	51 936 740	48,43%	0
RAZEM	107 237 064	100,00%	107 237 064	100,00%	0

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji ani zmiana głosów na Walnym Zgromadzeniu wśród znaczących akcjonariuszy Spółki.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta 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 trzeci kwartał 2012 roku następujące liczby akcji Spółki były w posiadaniu osób zarządzających, nadzorujących 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	400.000	400.000,00	0,37%	0

Krzysztof Rybka*	Wiceprezes Zarządu	1.484.651	1.484.651,00	1,38%	0
Dariusz Jędrzejczyk	Wiceprezes Zarządu	0	0,00	0,00%	0
Waldemar Falenta	Przewodniczący Rady Nadzorczej	255.200	255.200,00	0,24%	0
Tomasz Misiak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	172.000	172.000,00	0,16%	0
Jolanta Falenta-Rybka*	Członek Rady Nadzorczej	1.484.651	1.484.651,00	1,38%	0
Grzegorz Kuczyński	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0,00%	0
Wiesław Likus	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Dariusz Maciejuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Lesław Podkański	Członek Rady Nadzorczej	124.014	124.014,00	0,12%	0
Dominik Drozdowski	Dyrektor Zarządzający	50.000	50.000,00	0,05%	0
Marcin Tarnicki	Dyrektor Zarządzający	65.608	65.608,00	0,06%	0
Jarosław Józik	Prezes Zarządu spółki zależnej	264.047	264.047,00	0,25%	0
Piotr Żegleń	Prezes Zarządu spółki zależnej	0	0,00	0,00%	0
Ryszard Zajączkowski	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	50.000	50.000,00	0,05%	0

*akcje i udziały posiadane przez Pana Krzysztofa Rybkę obejmują te same akcje i udziały posiadane przez Panią Jolantę Falentę-Rybkę, posiadane w ramach wspólnoty majątkowej

Pan Jerzy Karney, pełniący funkcję Prezesa Zarządu HAWE S.A., do dnia 29 czerwca 2012 roku pełnił równocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki Dom Maklerski IDM S.A., która do dnia 31 października 2012 roku pełniła 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 do dnia 31 października 2012 roku pełniła funkcję animatora emitenta dla akcji spółki HAWE S.A.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Na dzień 1 stycznia 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 |

W dniu 4 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Pawlaka.

W dniu 11 września 2012 roku Pan Tomasz Misiak został wybrany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 18 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Qing Tian, a powołało do funkcji Członka Rady Nadzorczej Panią Jolantę Falentę-Rybkę i Pana Grzegorza Kuczyńskiego.

Na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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 |
| Tomasz Misiak | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Jolanta Falenta-Rybka | - Członek Rady Nadzorczej |
| Grzegorz Kuczyński | - Członek Rady Nadzorczej |
| Wiesław Likus | - Członek Rady Nadzorczej |
| Dariusz Maciejuk | - Członek Rady Nadzorczej |
| Lesław Podkański | - 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 okresie trzech kwartałów 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.

Wykaz transakcji z podmiotami powiązanymi zawarto w pkt. 12. Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku.

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 ciążących na Grupie zawarto w pkt. 11. Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III 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., pozyskanie Generali OFE jako znaczącego akcjonariusza HAWE S.A.

W okresie trzech kwartałów 2012 roku HAWE S.A. kontynuowała wykonywanie, rozpoczętego w 2011 roku Programu wykupu akcji własnych, którego szczegółowy opis zawarto w pkt. 1. Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III 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 3.754.014 sztuk akcji HAWE S.A., stanowiących 3,50% kapitału zakładowego HAWE S.A. i dających 3,50% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Działania te mają na celu uporządkowanie 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 akcjonariuszy.

Realizacja 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. Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku.

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. Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku, w taki sposób, że akcje nabywane przez Spółkę za pośrednictwem HAWE Telekom Sp. z o.o. zostaną jednorazowo zaofiarowane kluczowym członkom kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE.

W dniu 17 maja 2012 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zrealizowała jeden z celów Programu wykupu akcji własnych poprzez zbycie na rzecz kluczowych członków kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE 1.100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 1,03% udziału w kapitale zakładowym HAWE S.A. i dających 1,03% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Akcje zostały zbyte po 3,00 zł za 1 sztukę akcji.

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 HAWE S.A. została przekwalifikowana z indeksu sWIG80 do indeksu mWIG40.

Zawarcie Konsorcjum pomiędzy HAWE S.A. a IT POLPAGER S.A. w związku z uczestnictwem w procesie nabycia 100% udziałów w TK Telekom Sp. z o.o.

W dniu 29 maja 2012 roku HAWE S.A. podpisała z IT POLPAGER S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę Konsorcjum oraz Porozumienie Dodatkowe do Umowy Konsorcjum. Przedmiotem Umowy Konsorcjum jest zawiązanie Konsorcjum, w ramach którego strony umowy będą wspólnie występowały w procesie nabycia udziałów w TK Telekom Sp. z o.o., przy czym funkcję lidera Konsorcjum sprawować będzie HAWE S.A., co upoważnia HAWE S.A. na zasadzie wyłączności do reprezentowania Konsorcjum we wszelkich stosunkach zewnętrznych, w tym do reprezentowania Konsorcjum w stosunkach ze spółką Polskie Koleje Państwowe S.A. oraz jego doradcami zaangażowanymi na potrzeby procesu sprzedaży udziałów w TK Telekom Sp. z o.o. Ponadto Umowa Konsorcjum reguluje wzajemne stosunki stron związane ze złożeniem wspólnej oferty, uczestnictwem w cenie nabycia oraz nabyciem udziałów w przypadku zawarcia umowy nabycia udziałów TK Telekom Sp. z o.o.

Zgodnie z Porozumieniem Dodatkowym strony ustaliły, iż kwota zaangażowania IT POLPAGER S.A. na dzień podpisania Umowy Konsorcjum wynosi 50 mln zł.

Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki

W dniu 18 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Kapitał podwyższony zostanie z kwoty 107.237.064,00 zł do kwoty nie niższej niż 157.237.064,00 zł i nie wyższej niż 207.237.064,00 zł, tj. o kwotę nie niższą niż 50.000.000,00 zł i nie wyższą niż 100.000.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 50.000.000 i nie więcej niż 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii H zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału.

Cena emisyjna jednej akcji serii H wynosi 6,00 zł, z zastrzeżeniem, że cena ta może zostać zmieniona przez Radę Nadzorczą Spółki, przy czym w żadnym przypadku cena ta nie może być niższa niż 5,00 zł. Cena emisyjna ustalona została w drodze negocjacji z potencjalnymi oznaczonymi odbiorcami.

Umowy o objęcie akcji serii H zostaną zawarte nie wcześniej niż dnia 19 września 2012 roku i nie później niż dnia 17 marca 2013 roku. Przedmiotowe umowy o objęcie akcji serii H zostaną zawarte przez Zarząd Spółki wyłącznie po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą ich treści, w tym ceny emisyjnej obejmowanych akcji serii H.

Oferta nabycia akcji serii H skierowana zostanie do osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, wskazanych przez Zarząd Spółki i zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą Spółki.

Podwyższenie kapitału umożliwi Spółce pozyskanie kapitału zewnętrznego, w celu zapewnienia środków niezbędnych do realizacji jej planów biznesowych związanych z uczestnictwem w procesach konsolidacji rynku infrastruktury telekomunikacyjnej, a emisja akcji nowej serii uznana została za obecnie najkorzystniejszy sposób pozyskania kapitału. W wyniku emisji akcji podwyższeniu ulegnie poziom kapitałów własnych, warunkujących prawidłowy rozwój Spółki oraz umożliwiający realizację celów inwestycyjnych Spółki, co jednocześnie wpłynie korzystnie na strukturę bilansu Spółki.

Zmiana Animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych

W dniu 23 lipca 2012 roku Spółka wypowiedziała, ze skutkiem na dzień 31 października 2012 roku, umowę o świadczenie usług Animatora Emitenta

na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zawartą w dniu 8 września 2009 roku z Domem Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie.

W dniu 9 sierpnia 2012 roku Spółka zawarła umowę o świadczenie usług Animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z Domem Maklerskim BZWBK S.A. z siedzibą w Poznaniu. Świadczenie usług rozpoczęło się od dnia 1 września 2012 roku.

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. Aneksu do Umowy kredytu udzielonego przez Alior Bank S.A.

W dniu 5 czerwca 2012 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. podpisała z Alior Bank S.A. Aneks do Umowy kredytu odnawialnego z dnia 26 sierpnia 2011 roku, wskutek czego skonsolidowano dwie Umowy kredytu zawarte w dniu 26 sierpnia 2011 roku, zastępując dwa kredyty na kwotę 10 mln zł oraz 15 mln zł jednym kredytem na kwotę 25 mln zł. Nowy termin spłaty kredytu ustalony został na dzień 4 czerwca 2013 roku. Jednocześnie aneksowane zostały Umowy przelewu wierzytelności zawarte w dniu 26 sierpnia 2011 roku przez HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z Alior Bank S.A., stanowiące zabezpieczenie powyższych kredytów. Pozostałe istotne warunki Umów nie uległy zmianie.

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. kolejnych umów na usługi wieloletniej dzierżawy własnej infrastruktury światłowodowej

W bieżącym roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. kontynuuje 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., Aero² Sp. z o.o., Vectra S.A., GTS Poland Sp. z o.o., TK Telekom Sp. z o.o., RETN, Cogent Communications Poland Sp. z o.o., E-Global Telecom Services Sp. z o.o.

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 krajowych i międzynarodowych operatorów telefonii stacjonarnej i komórkowej oraz dostawców usług internetowych, transmisji danych i telewizji kablowych na tego typu usługi.

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

Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. sukcesywnie podpisuje 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 90 umów na operatorski dosył Internetu i transmisję danych. HAWE Telekom Sp. z o.o. przewiduje dalsze pozyskiwanie odbiorców usług w tym segmencie działalności.

Rozbudowa infrastruktury Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE

W bieżącym roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. dokonała rozbudowy swojej infrastruktury na odcinkach, które już od kilku lat służą do świadczenia usług dla innych operatorów.

Rozbudowa infrastruktury odbyła się poprzez wciągnięcie kabla światłowodowego w drugą z trzech rur istniejącego rurociągu kablowego. Dzięki temu liczba par włókien oferowana odbiorcom została zwielokrotniona.

Zarząd Spółki we wcześniejszych okresach sprawozdawczych sygnalizował konieczność podjęcia takich działań inwestycyjnych z uwagi na wyczerpywanie się wolnych zasobów włókien w relacjach cieszących się dużym zainteresowaniem klientów.

Ze względu na fakt, że ta inwestycja nie wymagała budowy nowego rurociągu, a jedynie zagospodarowania już istniejącego, nakłady poniesione na tę rozbudowę były znacznie niższe niż poniesione na wytworzenie pierwotnej infrastruktury.

Decyzja o rozbudowie istniejącej infrastruktury została podjęta w związku ze stale rosnącymi potrzebami krajowych i międzynarodowych operatorów telefonii stacjonarnej i komórkowej oraz dostawców usług internetowych, transmisji danych i telewizji kablowych na usługi oferowane przez HAWE Telekom Sp. z o.o., przy jednoczesnym wyczerpaniu się posiadanych zasobów.

Realizacja budowy III etapu inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE

Pierwszym odcinkiem realizowanym przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. w ramach III etapu inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE była relacja Poznań – Wrocław, której budowa rozpoczęła się w 2010 roku (do wykonania zostały jeszcze drobne prace zakończeniowe na terenie miasta Wrocław).

W bieżącym roku rozpoczęła się realizacja budowy kolejnych odcinków III etapu inwestycji w relacjach:

- Warszawa – Biała Podlaska – Terespol,
- Sochaczew – Warszawa.

Równolegle prowadzone są prace projektowe na kolejnych odcinkach planowanych do realizacji w ramach III etapu inwestycji.

Dodatkowo 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 przekaże do eksploatacji HAWE Telekom infrastrukturę światłowodową w relacji Kraków – Katowice. Przekazanie relacji nastąpi przed końcem 2012 roku. W ten sposób HAWE Telekom poszerzy własną infrastrukturę

o kolejną relację w ramach realizacji III etapu inwestycji budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE.

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

- Katowice – Opole – Wrocław,
- Łódź – Zgierz – Golędkie.

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.

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 HAWE Telekom Sp. z o.o. 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 HAWE Telekom Sp. z o.o. 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 HAWE 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.

Zawarcie umowy o współpracy pomiędzy HAWE S.A. a spółką Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.

W dniu 25 lipca 2012 roku zawarta została umowa pomiędzy HAWE S.A. a spółką Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. określająca zasady współpracy pomiędzy stronami Umowy w zakresie rozwoju szerokopasmowej infrastruktury teleinformatycznej na terenie województwa mazowieckiego w ramach Projektu Internet dla Mazowsza. Umowa przewiduje powołanie nowego podmiotu, poprzez który strony Umowy będą realizować współpracę związaną z projektowaniem oraz budową sieci szerokopasmowej w modelu DBO („Design, Build and Operate”) lub DBOT („Design, Build, Operate and Transfer”). Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 31 grudnia 2015 roku.

W ramach Projektu Internet dla Mazowsza zostanie wybudowanych ponad 3.640 km sieci światłowodowej.

Wartość całego Projektu to ponad 493 mln zł (85% wartości Projektu stanowi dofinansowanie z Unii Europejskiej).

Zawarcie przedmiotowej Umowy przyczyni się do zwiększenia konkurencyjności na rynku telekomunikacyjnym i do poprawy oferty dostępu do szerokopasmowego Internetu na obszarach województwa mazowieckiego, 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

- *RYZKO 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.

- *RYZYO 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 już posiadanych.

- *RYZYO 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.

- *RYZYO POGORSZENIA WYNIKÓW OSIĄGANYCH Z DZIAŁALNOŚCI BUDOWLANEJ*

Spółka zależna od HAWE 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. Może to spowodować obniżenie przychodów z pozostałych prac związanych z budową sieci telekomunikacyjnych.

- *RYZYO PONOSZENIA ZNACZĄCYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH*

Grupa Kapitałowa w celu wprowadzenia na rynek nowych usług może być 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.

- *RYZYO 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.

- *RYZYO 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.

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

Grupa w dużej części finansowała prowadzoną inwestycję budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE ze środków pochodzących z emisji dłużnych papierów wartościowych, które zazwyczaj były obligacjami krótkoterminowymi (np. rocznymi). Krótkoterminowe zobowiązania Grupy wynikające z wyemitowanych papierów dłużnych w zestawieniu z prowadzoną długoterminową inwestycją, o stosunkowo długim okresie zwrotu zainwestowanych w budowę środków w przypadku zmniejszenia zainteresowania Inwestorów objęciem kolejnych emisji obligacji w najbliższych okresach, w których nie nastąpią jeszcze znaczące zwroty zainwestowanych środków, 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.

- *RYZYO 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

- *RYZYO 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 osiągnięte 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 osiągnięte przez Grupę Kapitałową HAWE.

- *RYZYO 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.

- *RYZYO POLITYKI PODATKOWEJ*

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych, 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.

- *RYZYO 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