



hawe SA

**INFORMACJE DODATKOWE
DO RAPORTU KWARTALNEGO**

ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE

Warszawa, 7 listopada 2014 roku

SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).	3
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	5
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.....	12
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.....	12
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez 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.	13
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.	13
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	14
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 powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.	15
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.....	15
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.	15
11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	16
12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.	16

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 2014 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 Grupy Kapitałowej HAWE za III kwartał 2014 roku.

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

dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały okres od 01-01-2014 do 30-09-2014	3 kwartały okres od 01-01-2013 do 30-09-2013	3 kwartały okres od 01-01-2014 do 30-09-2014	3 kwartały okres od 01-01-2013 do 30-09-2013
I. Przychody ze sprzedaży	202 847	120 787	48 524	28 601
II. Zysk brutto na sprzedaży	37 062	59 972	8 866	14 201
III. Zysk z działalności operacyjnej	25 464	46 856	6 091	11 095
IV. EBITDA	38 054	58 577	9 103	13 871
V. Zysk przed opodatkowaniem	25 564	49 436	6 115	11 706
VI. Zysk netto	20 374	41 778	4 874	9 893
VII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	107 237 064	107 237 064	107 237 064	107 237 064
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,19	0,39	0,05	0,09
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 009	12 717	1 916	3 011
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 915	-18 295	-2 611	-4 332
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 137	-1 363	-2 664	-323
XII. Przepływy pieniężne netto razem	-14 043	-6 941	-3 359	-1 644

Grupa Kapitałowa HAWE
Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego za III kwartał 2014 roku

	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
XIII. Aktywa obrotowe	132 323	79 290	31 690	19 119
XIV. Aktywa trwałe	533 674	529 807	127 811	127 750
XV. Aktywa razem	665 997	609 096	159 501	146 869
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	157 250	78 959	37 660	19 039
XVII. Zobowiązania długoterminowe	138 301	178 327	33 122	42 999
XVIII. Zobowiązania razem	295 552	257 287	70 782	62 039
XIX. Kapitał własny	370 446	351 810	88 719	84 831

dane dotyczące sprawozdania finansowego HAWE S.A.

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały okres od 01-01-2014 do 30-09-2014	3 kwartały okres od 01-01-2013 do 30-09-2013	3 kwartały okres od 01-01-2014 do 30-09-2014	3 kwartały okres od 01-01-2013 do 30-09-2013
I. Przychody ze sprzedaży	29 444	6 496	7 044	1 538
II. Zysk brutto na sprzedaży	2 840	3 110	679	736
III. Zysk z działalności operacyjnej	-4 983	-5 013	-1 192	-1 187
IV. EBITDA	-4 809	-4 768	-1 150	-1 129
V. Zysk przed opodatkowaniem	-5 008	-5 027	-1 198	-1 190
VI. Zysk netto	-4 100	-4 115	-981	-974
VII. Średnioważona ilość akcji (w szt.)	107 237 064	107 237 064	107 237 064	107 237 064
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,04	-0,04	-0,01	-0,01
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	561	8 174	134	1 935
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-866	-10 935	-207	-2 589
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 012	2 845	2 395	674
XII. Przepływy pieniężne netto razem	9 706	84	2 322	20
	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
XIII. Aktywa obrotowe	25 175	5 028	6 029	1 212
XIV. Aktywa trwałe	433 320	440 001	103 777	106 096
XV. Aktywa razem	458 495	445 029	109 806	107 308
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	54 071	7 462	12 950	1 799
XVII. Zobowiązania długoterminowe	102	29 144	24	7 027
XVIII. Zobowiązania razem	54 173	36 606	12 974	8 827
XIX. Kapitał własny	404 322	408 422	96 832	98 481

Wybrane pozycje skonsolidowanych sprawozdań w wyniku korekty wyniku lat ubiegłych uległy zmianie w stosunku do sprawozdań z wcześniejszych okresów sprawozdawczych, co szczegółowo opisano w punkcie nr 14 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za III kwartał 2014 roku.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład **Grupy Kapitałowej HAWE** („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) wchodziły następujące spółki:

**HAWE S.A.
z siedzibą w Warszawie** jednostka dominująca pod względem prawnym („Emitent”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Jednostka”, „HAWE S.A.”);

**HAWE Budownictwo Sp. z o.o.
z siedzibą w Legnicy** jednostka zależna od HAWE S.A. pod względem prawnym, konsolidowana metodą pełną („HAWE Budownictwo Sp. z o.o.”);

**Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie** jednostka zależna od HAWE S.A. pod względem prawnym, konsolidowana metodą pełną („ORSS Sp. z o.o.”);

**Mediatel S.A.
z siedzibą w Warszawie** jednostka zależna od HAWE S.A. pod względem prawnym, konsolidowana metodą pełną („Mediatel S.A.”).

Mediatel S.A. jest jednostką dominującą pod względem prawnym w **Grupie Kapitałowej Mediatel**, w skład której na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodziły następujące spółki:

**Mediatel S.A.
z siedzibą w Warszawie** jednostka dominująca pod względem prawnym („Mediatel S.A.”);

**HAWE Telekom Sp. z o.o.
z siedzibą w Legnicy** jednostka zależna bezpośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („HAWE Telekom Sp. z o.o.”);

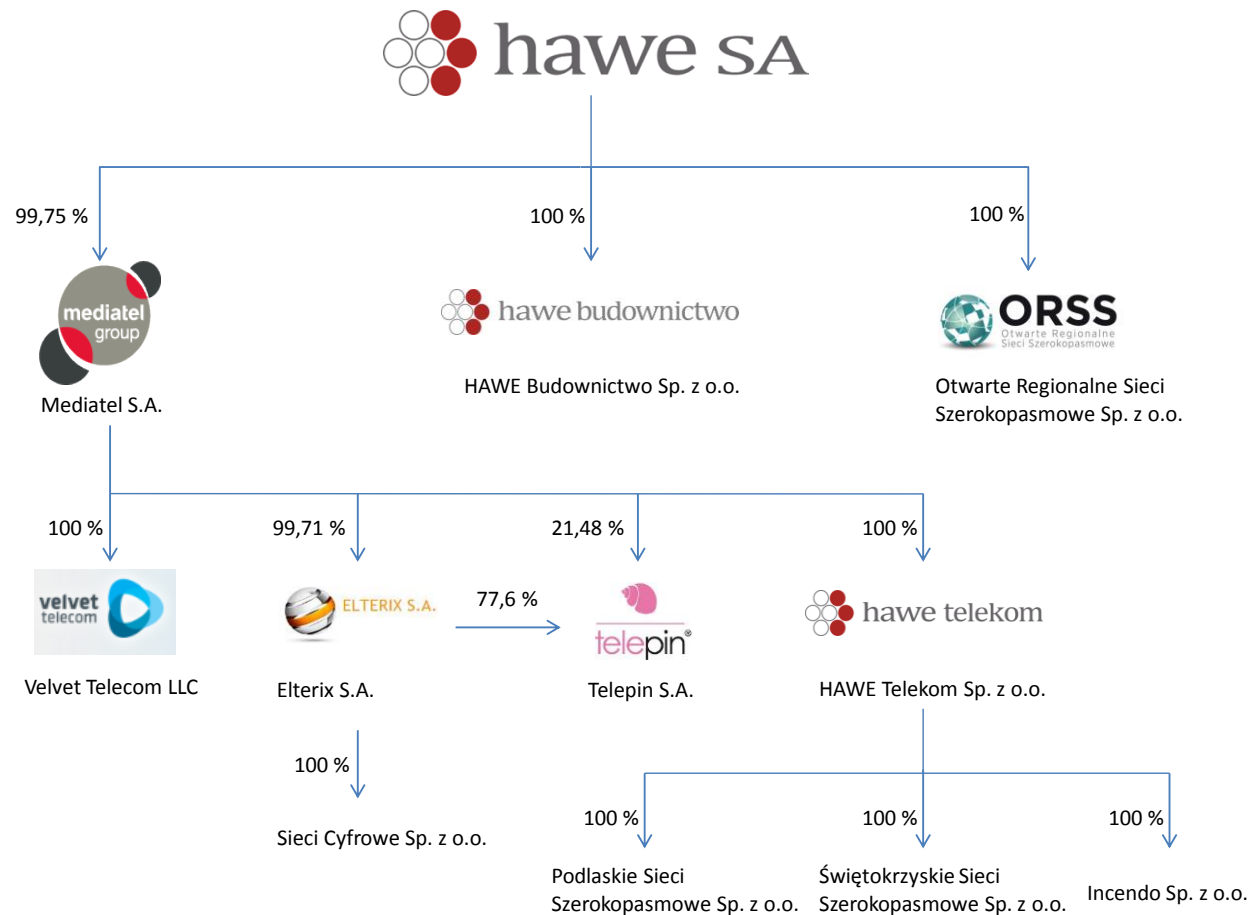
**Elterix S.A.
z siedzibą w Warszawie** jednostka zależna bezpośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Elterix S.A.”);

**Telepin S.A.
z siedzibą w Warszawie** jednostka zależna bezpośrednio od Elterix S.A. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Telepin S.A.”);

Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jednostka zależna bezpośrednio od HAWE Telekom Sp. z o.o. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („PSS Sp. z o.o.”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;

Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	jednostka zależna bezpośrednio od HAWE Telekom Sp. z o.o. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („ŚSS Sp. z o.o.”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;
Incendo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy	jednostka zależna bezpośrednio od HAWE Telekom Sp. z o.o. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Incendo Sp. z o.o.”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	jednostka zależna bezpośrednio od Elterix S.A. i pośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej;
Velvet Telecom LLC z siedzibą w Nowym Jorku, USA	jednostka zależna bezpośrednio od Mediatel S.A., konsolidowana metodą pełną („Velvet Telecom LLC”); spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Mediatel S.A. jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i sporządza oraz publikuje oddzielne raporty okresowe jednostkowe spółki Mediatel S.A. oraz skonsolidowane Grupy Kapitałowej Mediatel.



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: 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: 24 czerwca 2002 roku
NIP: 527-23-80-580
REGON: 015197353
Data debiutu na GPW: 14 lutego 2007 roku
Symbol na GPW: HWE
Sektor na GPW: telekomunikacja
Indeksy: mWIG40, WIG50, WIG-TELKOM
Zarząd: Piotr Kubaszewski - Prezes Zarządu
Dariusz Jędrzejczyk - Wiceprezes Zarządu

HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

Pełna nazwa: HAWE Budownictwo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy: 1.001.000,00 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

Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.

Pełna nazwa: Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
(do 26 września 2012 roku: Maribel Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy: 100.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 2.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy
Rejestracja: 29 października 2009 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000340446
Adres: ul. Franciszka Nullo 2
00-486 Warszawa
Telefon: 22 501 55 00
Faks: 22 501 55 01
E-mail: biuro@orss.pl

Strona www: www.orss.pl
Data powstania: 24 września 2009 roku
NIP: 527-261-38-60
REGON: 142092041
Udziałowcy: HAWE S.A. - 100% udziałów
Zarząd: Maciej Koziara - Prezes Zarządu

Mediatel S.A.

Pełna nazwa: Mediatel Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 130.848.645,20 zł, w pełni opłacony, podzielony na 654.243.226 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda
Rejestracja: 21 września 2001 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000045784
Adres: ul. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa
Telefon: 22 377 40 00
Faks: 22 377 45 00
E-mail: info@mediatel.pl
Strona www: www.mediatel.pl
Rok powstania: 1991
NIP: 526-030-26-40
REGON: 012512021
Data debiutu na GPW: 5 lipca 2004 roku
Symbol na GPW: MTL
Sektor na GPW: telekomunikacja
Główny Akcjonariusz: HAWE S.A. - 99,75% udziałów (z uwzględnieniem akcji nabytych w wyniku wezwania z dnia 16 września 2014 roku)
Zarząd: Marcin Kubit - Prezes Zarządu
Marek Nowakowski - Członek 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: Mediatel S.A. - 100% udziałów
Zarząd: Jarosław Józik - Prezes Zarządu

Elterix S.A.

Pełna nazwa: Elterix Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 58.359.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 58.359.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Rejestracja: 20 czerwca 2001 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000020560
Adres: ul. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa
Telefon: 22 377 40 00
Faks: 22 377 45 00
E-mail: info@mediatel.pl
Strona www: www.elterix.pl
Rok powstania: 1988
NIP: 586-015-84-30
REGON: 190932182
Główny Akcjonariusz: Mediatel S.A. – 99,71% udziałów
Zarząd: Marcin Kubit - Członek Zarządu
Marek Nowakowski - Członek Zarządu

Telepin S.A.

Pełna nazwa: Telepin Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 460.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 4.600.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Rejestracja: 9 grudnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000372712
Adres: ul. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa
Telefon: 22 377 40 00
Faks: 22 377 45 00
E-mail: telepin@telepin.pl
Strona www: www.telepin.pl
Rok powstania: 2010
NIP: 701-027-57-94
REGON: 142714413
Główni Akcjonariusze: Elterix S.A. – 77,60% udziałów
Mediatel S.A. – 21,48% udziałów
Zarząd: Adam Strug - Prezes Zarządu
Sylwester Ciupa - Członek Zarządu

Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.

Pełna nazwa: Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (do 27 czerwca 2014 roku: CAYA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy: 5.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy
Rejestracja: 30 kwietnia 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000507735
Adres: ul. Franciszka Nullo 2
00-486 Warszawa
Telefon: 22 501 55 00
Faks: 22 501 55 01
Data powstania: 13 marca 2014 roku
NIP: 899-275-33-26
REGON: 022406328
Udziałowiec: HAWE Telekom Sp. z o.o. – 100,00% udziałów
Zarząd: Jarosław Józik - Prezes Zarządu

Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.

Pełna nazwa: Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
(do 12 sierpnia 2014 roku: Otwarte Mazowieckie Sieci Szerokopasmowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością; do 15 lutego 2013 roku: Palama Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy: 6.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 120 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy

Rejestracja: 14 sierpnia 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000429753

Adres: ul. Franciszka Nullo 2
00-486 Warszawa

Telefon: 22 501 55 00

Faks: 22 501 55 01

E-mail: biuro@omss.pl

Data powstania: 19 lipca 2012 roku

NIP: 527-268-20-80

REGON: 146251559

Udziałowcy: HAWE Telekom Sp. z o.o. - 100% udziałów (do 12 sierpnia 2014 roku: HAWE S.A. - 100% udziałów)

Zarząd: Jarosław Józik – Prezes Zarządu

Incendo Sp. z o.o.

Pełna nazwa: Incendo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
(do 3 września 2014 roku: Moya HR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy: 5.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy

Rejestracja: 10 kwietnia 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000505679

Adres: ul. Działkowa 38
59-220 Legnica

Telefon: 76 851 21 31

Faks: 76 851 21 33

Data powstania: 13 marca 2014 roku

NIP: 899-275-30-71

REGON: 022393695

Udziałowcy: HAWE Telekom Sp. z o.o. - 100% udziałów

Zarząd: Jarosław Józik – Prezes Zarządu

Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.

Pełna nazwa: Sieci Cyfrowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał zakładowy: 100.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 2.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy

Rejestracja: 21 kwietnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000354467

Adres: ul. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa

Telefon: 22 377 40 00

Faks: 22 377 45 00

Rok powstania: 2010

NIP: 701-023-33-82

REGON: 142388907

Udziałowcy: Elterix S.A. – 100,00% udziałów
Zarząd: Marcin Kubit – Członek Zarządu
Marek Nowakowski – Członek Zarządu

Velvet Telecom LLC

Pełna nazwa: Velvet Telecom LLC
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy: 100,00 USD
Adres: 550-H Grand Street, Suite GB New York, NY 10002-4226 USA
Udziałowcy: Mediatel S.A. – 100,00% udziałów

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 dniu 2 czerwca 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Mediatel S.A. poprzez emisję akcji serii M objętych przez HAWE S.A. poprzez wniesienie do Mediatel S.A. wkładu niepieniężnego w postaci udziałów HAWE Telekom Sp. z o.o.

Ponadto w dniu 13 maja 2014 roku podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Mediatel S.A. w trybie subskrypcji prywatnej.

HAWE S.A. nabyła w dniu 7 sierpnia 2014 roku 411.000 sztuk akcji Mediatel S.A., w dniu 11 sierpnia 2014 roku 117.000 sztuk akcji Mediatel S.A. oraz w dniu 8 września 2014 roku 469.919 sztuk akcji Mediatel S.A.

W dniu 16 września 2014 roku HAWE S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Mediatel S.A., w wyniku którego HAWE S.A. nabyła 8.566.974 akcje Mediatel S.A.

W dniu 25 czerwca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym PSS Sp. z o.o. (wcześniej CAYA Sp. z o.o.).

W dniu 12 sierpnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła od HAWE S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym ŚSS Sp. z o.o. (wcześniej OMSS Sp. z o.o.).

W dniu 2 września 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Incendo Sp. z o.o. (wcześniej Moya HR Sp. z o.o.).

Szczegółowe opisy zawarto w punktach nr 1.1 i nr 5 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za III kwartał 2014 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.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania 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 III kwartał 2014 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.	28 023 509	26,13%	28 023 509	26,13%	0
Marek Falenta	8 284 623	7,73%	8 284 623	7,73%	0
Pozostali (<i>free float</i>)	70 928 932	66,14%	70 928 932	66,14%	0
RAZEM	107 237 064	100,00%	107 237 064	100,00%	0

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 III kwartał 2014 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.]
Piotr Kubaszewski	Prezes Zarządu	0	0,00	0,00%	0
Dariusz Jędrzejczyk	Wiceprezes Zarządu	0	0,00	0,00%	0
Grzegorz Kuczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Lesław Podkański	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	334 856	334 856,00	0,31%	0
Michał Banackowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0

Krzysztof Kufel	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Wiesław Likus	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Łukasz Syldatk	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0,00%	0
Sylwester Ciupa	Członek Zarządu spółki zależnej	0	0,00	0,00%	0
Jarosław Józik	Prezes Zarządu spółek zależnych	264 047	264 047,00	0,25%	0
Maciej Koziara	Prezes Zarządu spółki zależnej	0	0,00	0,00%	0
Marcin Kubit	Prezes Zarządu spółki zależnej, Członek Zarządów spółek zależnych	0	0,00	0,00%	0
Marek Nowakowski	Członek Zarządów spółek zależnych	0	0,00	0,00%	0
Adam Strug	Prezes Zarządu spółki zależnej	0	0,00	0,00%	0
Piotr Żegleń	Prezes Zarządu spółki zależnej	0	0,00	0,00%	0
Dominik Drozdowski	Dyrektor Zarządzający, Prokurent	50 000	50 000,00	0,05%	0
Ryszard Zajączkowski	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	50 000	50 000,00	0,05%	0

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.**

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań ani wiarygodności HAWE S.A. lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych HAWE S.A.

8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez Emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązaniem, 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 punkcie nr 12 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za III kwartał 2014 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 Grupy zawarto w punkcie nr 11 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za III kwartał 2014 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.

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 NOR Polska S.A. (umowa została szczegółowo opisana w pkt. 29.2.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2013 rok);

- długoterminowej pożyczki inwestycyjnej w wysokości 100 mln zł zaciągniętej w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (umowa została szczegółowo opisana w pkt. 29.2.3. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2013 rok).

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.

Ponadto w 2013 roku HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowały cztery serie obligacji, na łączną wartość 39.565 tys. zł, co szczegółowo opisano w pkt. 29.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2013 rok. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone w przeważającej części na konwersję zobowiązań krótkoterminowych na długoterminowe (tj. na całkowitą spłatę kredytu odnawialnego zaciągniętego przez HAWE Telekom Sp. z o.o. w Alior Bank S.A.), co było jednym z podstawowych celów ogłoszonej w dniu 11 czerwca 2013 roku strategii rozwoju Spółki.

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

Opis istotnych umów i zdarzeń, które będą miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej HAWE w przyszłości zawarto w punkcie nr 5 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za III kwartał 2014 roku.

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 powstawanie nowych dostawców tego typu usług. Ponadto wielu funkcjonujących na krajowym rynku operatorów prowadzi intensywne działania mające na celu rozbudowę już istniejącej infrastruktury.

Drugim czynnikiem istotnym z punktu widzenia ryzyka konkurencji jest położenie geograficzne Polski. Usytuowanie na szlaku tranzytowym pomiędzy Europą Zachodnią i Wschodnią powoduje zainteresowanie operatorów ponadnarodowych budową sieci tranzytowych przez nasz kraj. To z kolei zwiększa 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 danego 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. Z uwagi na to, że inwestycje w rozwój sieci są kapitałochłonne, to, w sytuacji nadwyżki podaży nad popytem i wobec relatywnej

łatwości szybkiego zwiększania przepustowości sieci, dla niektórych podmiotów rynku przedsięwzięcie może zakończyć się niepowodzeniem.

- *RYZIKO WYNIKAJĄCE ZE ZMIANY PRAWA TELEKOMUNIKACYJNEGO*

Prawo telekomunikacyjne zawarte jest w ustawie z dnia 16 lipca 2004 roku, która obowiązuje od 3 września 2004 roku. Jest to tzw. nowelizacja unijna, której głównym celem jest usprawnienie instytucji i mechanizmów związanych z rynkiem telekomunikacyjnym, w tym pełniejsze dostosowanie przepisów polskiego Prawa telekomunikacyjnego do Prawa europejskiego. Ryzyko zmian związane jest z procesem implementacji dyrektyw unijnych w polskim porządku prawnym w zakresie dotyczącym telekomunikacji. Ma to przede wszystkim związek z działalnością Urzędu Komunikacji Elektronicznej, skuteczności jego działania i egzekwowania swoich decyzji administracyjnych dotyczących współpracy międzyoperatorskiej. Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem systematycznym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy alternatywni działający na rynku.

- *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 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 ryzyko, że Grupa Kapitałowa nie zdoła osiągnąć zakładanych w projekcjach finansowych poziomów sprzedaży.

Zmieniająca i rozwijająca się technologia, a w konsekwencji chęć dorównania panującym na rynku standardom może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę Kapitałową dodatkowych nakładów inwestycyjnych związanych np. z wymianą urządzeń.

- *RYZIKO POGORSZENIA WYNIKÓW OSIĄGANYCH Z DZIAŁALNOŚCI BUDOWLANEJ*

Spółka zależna od HAWĘ 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.

- *RYZIKO PONOSZENIA ZNACZĄCYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH*

Grupa Kapitałowa planując wprowadzenie na rynek nowych usług może być zmuszona do ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych i w związku z tym zabezpieczenia odpowiednich środków finansowych. Ewentualne niedoszacowanie poziomu koniecznych nakładów inwestycyjnych rodzi ryzyko zwiększonego obciążenia finansowego.

- *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 ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM KONTRAKTÓW DOTYCZĄCYCH SIECI SZEROKOPASMOWYCH*

Przyszła pozycja, a co za tym idzie przychody i zyski ORSS Sp. z o.o. i całej Grupy, uzależnione są od stopnia realizacji prac związanych z budową sieci szerokopasmowego Internetu w województwie podkarpackim oraz w województwie warmińsko – mazurskim. Kontrakty realizowane przez ORSS Sp. z o.o. jako głównego wykonawcę są zlecone do wykonania trzem podmiotom – HAWĘ S.A., TP Teletech Sp. z o. o. oraz Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. Opóźnienia w realizacji prac przez podwykonawców ORSS Sp. z o.o. mogą wpłynąć na realizację planów i strategii ORSS Sp. z o.o. i całej Grupy w przyszłości. Ponadto podpisane umowy pomiędzy ORSS Sp. z o.o. a urzędami marszałkowskimi w województwach warmińsko – mazurskim oraz podkarpackim zawierają istotne kary w przypadku niezrealizowania zapisów umowy. Niewywiązanie się ORSS Sp. z o.o. z przyjętych zobowiązań może skutkować naliczeniem w przyszłości istotnych kar, które mogą wpłynąć na przyszłą sytuację ekonomiczną ORSS Sp. z o.o. i całej Grupy.

- *RYZIKO UZALEŻNIENIA OD INFRASTRUKTURY TELEKOMUNIKACYJNEJ INNYCH OPERATORÓW*

Awarie i niesprawności techniczne w sieciach innych operatorów mogą spowodować pogorszenie jakości niektórych ze świadczonych usług. Grupa dywersyfikuje ryzyko poprzez wprowadzenie odpowiednich procedur na wypadek wystąpienia zdarzeń problemowych w sieci. Takie sytuacje zdarzają się stosunkowo rzadko i należy podkreślić, że to ryzyko jest ryzykiem systematycznym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy działający na polskim rynku.

- *RYZIKO ZWIĄZANE Z AWARIAMI SYSTEMÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH*

Infrastruktura telekomunikacyjna Grupy wyposażona jest w sprzęt renomowanych producentów. W celu zminimalizowania strat mogących powstać w wyniku niespodziewanych awarii powodujących zatrzymanie pracy systemów

telekomunikacyjnych, Grupa stosuje szereg procedur pozwalających usunąć awarie w możliwie najkrótszym czasie m.in. stały monitoring sieci, wsparcie techniczne dostępne 24h na dobę oraz stosowanie zapasowych urządzeń. Powyższe rozwiązania pozwalają na oferowanie Gwarancji Poziomu Świadczonej Usług (SLA - Service Level Agreement) klientom Grupy.

- *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 POZYSKIWIANIEM KRÓTKOTERMINOWEGO FINANSOWANIA DŁUGOTERMINOWEJ INWESTYCJI*

We wcześniejszych latach Grupa finansowała prowadzoną inwestycję budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE ze środków pochodzących w dużej części 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 oraz długoterminowe obligacje.

- *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. W efekcie może mieć to wpływ na pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej na rynku telekomunikacyjnym.

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

- *RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI*

Działalność Grupy Kapitałowej zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność spółek z Grupy Kapitałowej (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 czy poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową, 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.

- *RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ KURSÓW WALUT*

Część przychodów Grupy realizowana jest w walutach obcych, przez co Grupa jest narażona na spadek kursów walut w stosunku do złotych polskich i na zawirowania panujące na rynku pieniężnym. Umocnienie kursu złotego ma negatywny wpływ na poziom realizowanych przychodów i marż. Charakterystyka części świadczonych usług daje możliwość elastycznego kształtowania i szybkiej zmiany cen, co powoduje, że ryzyko poniesienia strat w związku z nagłą zmianą kursu jest minimalizowane. Dla tych usług w horyzoncie długookresowym poziomy cen podlegają odpowiednim korektom, ograniczając jednocześnie ryzyko ponoszenia strat.

Jednocześnie Grupa podejmuje działania dążące do zmiany struktury kosztów i przychodów w taki sposób, aby bilansować walutowe strumienie przychodów i kosztów, co w naturalny sposób ograniczy wpływ zmian kursów walut na osiągnięte wyniki.

- *RYZIKO OTOCZENIA PRAWNEGO*

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

- *RYZIKO POLITYKI PODATKOWEJ*

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych, rygorystyczne przepisy sankcyjne wprowadzają dużą niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych. Niewłaściwe - z punktu widzenia konsekwencji podatkowych, a w efekcie ostatecznych rezultatów finansowych - decyzje obniżają sprawność działania podmiotów gospodarczych, co może prowadzić do utraty konkurencyjności. 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.

- *RYZIKO PRZEWLEKŁOŚCI PROCEDUR ADMINISTRACYJNYCH PRZY UZYSKIWIANIU ZGÓD I ZEZWOLEŃ NA BUDOWĘ*

Spółka zależna od HAWE S.A. świadczy usługi budowy sieci telekomunikacyjnych, których realizacja 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 osiągniętych 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.

- *RYZIKO 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.

- *RYZIKO PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI PRZEZ ORSS SP. Z O.O. W SEKTORZE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH*

ORSS Sp. z o.o. funkcjonuje na rynku telekomunikacyjnym. W przyszłości ORSS Sp. z o.o. rozpocznie działalność telekomunikacyjną polegającą na zarządzaniu sieciami światłowodowymi i świadczeniu usług hurtowego dostępu do sieci szkieletowej oraz dystrybucyjnej sieci światłowodowej.

ORSS Sp. z o.o. podpisała kontrakty w formule *wybuduj i zarządzaj*, których okres trwania fazy eksploatacji sieci wynosi od 8 lat (województwo podkarpackie) do 10 lat (województwo warmińsko-mazurskie). Ryzyko związane z osiągnięciem dodatnich wyników finansowych w fazie eksploatacji sieci spoczywa w całości na ORSS Sp. z o.o. Niezrealizowanie planów sprzedaży przez ORSS Sp. z o.o. lub istotna zmiana kosztów operacyjnych może uniemożliwić osiągnięcie ORSS Sp. z o.o. dodatnich wyników finansowych.

Do najważniejszych ryzyk związanych z nieosiągnięciem zakładanego poziomu przychodów należy zaliczyć występujące na rynku hurtowego dostępu do usług telekomunikacyjnych zjawisko erozji cen na usługi transmisji danych oraz dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej. Obniżka cen na usługi hurtowego dostępu do sieci telekomunikacyjnych może w przyszłości uniemożliwić ORSS Sp. z o.o. osiągnięcie dodatnich wyników finansowych.

Do najważniejszych ryzyk związanych ze zmianą poziomu kosztów należy zaliczyć ryzyko zmiany uregulowań dotyczących obciążeń związanych z utrzymaniem sieci światłowodowej. Do najistotniejszych kosztów związanych z utrzymaniem sieci światłowodowej należą opłaty i podatki związane z infrastrukturą telekomunikacyjną. Niekorzystna zmiana warunków naliczania opłat i podatków od infrastruktury

telekomunikacyjnej może w przyszłości uniemożliwić ORSS Sp. z o.o. osiągnięcie dodatnich wyników finansowych.

- *RYZIKO NEGATYWNEGO WPŁYWU SYTUACJI NA UKRAINIE I W ROSJI NA WYNIKI GRUPY*

Sytuacja gospodarcza Ukrainy i Rosji związana z obecnym konfliktem pomiędzy tymi krajami ma negatywny wpływ na sytuację w gospodarkach państw będących ich partnerami handlowymi. Dla Grupy może to oznaczać brak możliwości pozyskania klientów na terenie tych państw, ze względu na spadek popytu na oferowane przez Grupę usługi, jak też z powodu sankcji nałożonych przez Unię Europejską i analogiczne działania stosowane przez Rosję. Ewentualne zawarte umowy mogą być obciążone ryzykiem m.in. braku stabilności ukraińskiej waluty czy wystąpienia zatorów płatniczych. Stopień wpływu kryzysu na Ukrainie i w Rosji na polską gospodarkę w przyszłości zależy od dalszego rozwoju konfliktu.

- *RYZIKO NEGATYWNEGO WPŁYWU NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ GRUPY SPOWODOWANEGO WIZERUNKIEM W MEDIACH JEDNEGO Z AKCJONARIUSZY*

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wobec jednego z głównych akcjonariuszy Spółki prowadzone jest przez prokuraturę postępowanie przygotowawcze w zakresie nie mającym faktycznego ani prawnego związku z prowadzoną przez Grupę działalnością gospodarczą. Informacja o prowadzeniu powyższego postępowania jest komentowana w mediach, co pośrednio może niekorzystnie przekładać się na wiarygodność i postrzeganie Grupy wśród instytucji rynku kapitałowego oraz potencjalnych inwestorów.

Powyższa sytuacja może bezpośrednio lub pośrednio mieć wpływ na dostępność dla Grupy zewnętrznych źródeł finansowania. Nie należy również wykluczać, że ewentualne pozyskanie finansowania będzie odbywało się na relatywnie gorszych warunkach biznesowych niż historycznie w działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę, w oderwaniu od jej faktycznej kondycji finansowej i operacyjnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jeden z głównych akcjonariuszy Spółki poinformował za pośrednictwem mediów o planach sprzedaży pakietu akcji Spółki należącego do niego, jak i jego podmiotów powiązanych. W opinii Zarządu takie rozwiązanie może pozytywnie wpłynąć na wiarygodność i postrzeganie Grupy wśród instytucji rynku kapitałowego oraz potencjalnych inwestorów.

Piotr Kubaszewski

Prezes Zarządu

Dariusz Jędrzejczyk

Wiceprezes Zarządu