



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

**GRUPY KAPITAŁOWEJ HAWA S.A.
ORAZ SPÓŁKI HAWA S.A.
ZA ROK 2014**

Warszawa, 20 marca 2015 roku



SPIS TREŚCI

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	4
2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka	5
3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	10
4. Rynki zbytu	13
5. Informacje o zawartych znaczących umowach	13
6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	14
7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	17
8. Informacje o zaciągniętych i otrzymanych kredytach i pożyczkach	17
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	17
10. Informacje o emisji papierów wartościowych	17
11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	17
12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	17
13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian	18
14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	19
15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	19
16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.	22
17. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	22
18. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	23
19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.	23
20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).	24
21. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, 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.	24
22. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	24

23. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.	25
24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	25
25. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.	25
26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	25
27. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	26
28. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.	29
29. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta.....	29

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone uwzględniając przepisy określone w §91 ust. 5 oraz §92 ust. 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z 2009 roku, poz. 259).

Ze względu na specyfikę działalności Spółki HAWE S.A. i Grupy Kapitałowej HAWE S.A., niniejszy dokument stanowi jednocześnie Sprawozdanie z działalności HAWE S.A. i Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za rok 2014.

Zasady rachunkowości stosowane przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki powiązane objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej HAWE S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku i w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej HAWE S.A., Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych Grupy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A.

Dane w tys.		Rok zakończony 31 grudnia 2014 tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013 tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014 tys. EUR	Rok zakończony 31 grudnia 2013 tys. EUR
I	Przychody ze sprzedaży	332 725	175 002	79 424	41 558
II	Zysk brutto na sprzedaży	56 689	83 138	13 532	19 743
III	Zysk z działalności operacyjnej	37 694	60 653	8 998	14 403
IV	EBITDA	54 359	76 410	12 976	18 145
V	Zysk przed opodatkowaniem	38 794	62 423	9 260	14 824
VI	Zysk netto	29 402	50 733	7 018	12 048
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)	0,28	0,48	0,07	0,11
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 463	44 840	11 568	10 648
X	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 717	-26 163	-1 842	-6 213
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45 917	-7 171	-10 961	-1 703
XII	Przepływy pieniężne netto razem	-5 171	11 506	-1 234	2 732

Dane w tys.		31 grudnia 2014 (tys. zł)	31 grudnia 2013 (tys. zł)	31 grudnia 2014 (tys. EUR)	31 grudnia 2013 (tys. EUR)
XIII	Aktywa obrotowe	150 813	79 290	35 383	19 119
XIV	Aktywa trwałe	567 978	529 807	133 256	127 751
XV	Aktywa razem	718 791	609 096	168 639	146 869
XVI	Zobowiązania krótkoterminowe	228 943	78 959	53 713	19 039
XVII	Zobowiązania długoterminowe	114 342	178 327	26 826	42 999
XVIII	Zobowiązania razem	343 285	257 287	80 540	62 039
XIX	Kapitał własny	375 506	351 810	88 099	84 831

Dane dotyczące sprawozdania finansowego HAWE S.A.

Dane w tys.		Rok zakończony 31 grudnia 2014 tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013 tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014 tys. EUR	Rok zakończony 31 grudnia 2013 tys. EUR
I	Przychody ze sprzedaży	57 060	10 106	13 621	2 400
II	Zysk brutto na sprzedaży	4 747	4 337	1 133	1 030
III	Zysk z działalności operacyjnej	-6 349	-7 076	-1 516	-1 680
IV	EBITDA	-6 125	-6 776	-1 462	-1 609
V	Zysk przed opodatkowaniem	-6 420	-7 117	-1 532	-1 690
VI	Zysk netto	-6 332	-6 335	-1 511	-1 504
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)	-0,06	-0,06	-0,01	-0,01
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 818	8 308	1 627	1 973
X	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 984	-11 274	-1 906	-2 677
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 592	2 735	857	650
XII	Przepływy pieniężne netto razem	2 425	-230	579	-55

Dane w tys.		31 grudnia 2014 (tys. zł)	31 grudnia 2013 (tys. zł)	31 grudnia 2014 (tys. EUR)	31 grudnia 2013 (tys. EUR)
XIII	Aktywa obrotowe	30 427	5 028	7 139	1 212
XIV	Aktywa trwałe	441 648	440 001	103 617	106 096
XV	Aktywa razem	472 075	445 029	110 756	107 308
XVI	Zobowiązania krótkoterminowe	69 358	7 462	16 272	1 799
XVII	Zobowiązania długoterminowe	627	29 144	147	7 027
XVIII	Zobowiązania razem	69 985	36 606	16 420	8 827
XIX	Kapitał własny	402 090	408 422	94 336	98 481

W 2014 roku nastąpił wzrost przychodów Grupy w stosunku do roku poprzedniego o 90% (wzrost o 157 mln). Wynika to w głównej mierze z realizacji projektów związanych z programem Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej (SSPW).

Grupa Kapitałowa osiągnęła w 2014 roku przyrost w stosunku do roku poprzedniego wartości aktywów o 18%, zarówno trwałych, jak i obrotowych.

W 2014 roku Grupa wykazała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (48,4 mln) oraz ujemne z działalności inwestycyjnej w której najistotniejsze pozycje to: zakupy rzeczowych aktywów trwałych (12,1 mln) oraz finansowej, w której najistotniejsze pozycje to: spłata kredytów i pożyczek (36,7 mln), spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (1,8mln), zapłacone odsetki (11,8 mln).

2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

CZYNNIKI I RYZYKA SPECYFICZNE DLA GRUPY I BRANŻY

- **RYZIKO 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 związku z powyższym 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 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.

- *RYZYSKO 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.

- *RYZYSKO 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.

- *RYZYSKO 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.

- *RYZYSKO UTRATY PŁYNNOŚCI PŁATNICZEJ*

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

- *RYZYSKO 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.

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

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ**- RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI**

Działalność Grupy Kapitałowej zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność spółek z Grupy Kapitałowej HAWE S.A. (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 osiągane przez Grupę Kapitałową HAWE S.A., a także na realizację założonych celów strategicznych. Na rynku telekomunikacyjnym w ostatnich latach sytuacja nie ulega pogorszeniu i sprzyja inwestycjom w rozwój nowych technologii, w tym sieci telekomunikacyjnych. Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka głębszej zmiany koniunktury gospodarczej, co mogłoby się przełożyć na wyniki finansowe osiągane przez Grupę Kapitałową HAWE S.A.

- RYZYKO 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 osiągane wyniki.

- RYZYKO OTOCZENIA PRAWNEGO

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

- RYZYKO POLITYKI PODATKOWEJ

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

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

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

- *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 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 HAWE S.A.*

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wobec jednego z głównych akcjonariuszy HAWE S.A., prowadzone jest przez prokuraturę postępowanie przygotowawcze w zakresie nie mającym faktycznego ani prawnego związku z prowadzoną przez Grupę Kapitałową HAWE S.A. 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.

Dnia 18 grudnia 2014 roku Zarząd HAWE S.A. – głównego akcjonariusza Grupy powziął informację o zawarciu dwóch listów intencyjnych pomiędzy Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym S.A. a Trinitybay Investment Ltd oraz pomiędzy Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym S.A. a Panem Markiem Falentą w przedmiocie rozpoczęcia negocjacji dotyczących sprzedaży wszystkich akcji HAWE S.A. posiadanych przez Trinitybay Investment Ltd oraz Pana Marka Falentę. Przedmiotem Listów Intencyjnych jest przystąpienie przez ww. strony do określenia warunków transakcji nabycia przez PTI wszystkich posiadanych przez Trinitybay Investment Ltd oraz Pana Marka Falentę akcji głównego akcjonariusza Grupy, a w szczególności do określenia warunków i terminów oraz harmonogramu przeprowadzenia transakcji sprzedaży akcji HAWE S.A. List intencyjny obowiązuje do dnia 31 marca 2015 roku.

W opinii Zarządu zmiana właściciela głównego akcjonariusza Grupy może pozytywnie wpłynąć na wiarygodność i postrzeganie Grupy wśród instytucji rynku kapitałowego oraz potencjalnych inwestorów.

3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

W 2014 roku podstawowym przedmiotem działalności Grupy HAWE było świadczenie usług telekomunikacyjnych (HAWE Telekom Sp. z o.o., spółki z Grupy Kapitałowej Mediatel) oraz usług budowy, projektowania i serwisu sieci światłowodowych (HAWE Budownictwo Sp. z o.o., ORSS Sp. z o.o.).

HAWE Telekom Sp. z o.o. – Usługi sieciowe i transmisyjne dla operatorów i usługodawców

HAWE Telekom Sp. z o.o. w oparciu o własną Ogólnopolską Sieć Światłowodową HAWE udostępnia infrastrukturę teletechniczną świadcząc następujące usługi:

- sprzedaż rury – HAWE Telekom Sp. z o.o. oferuje jedną rurę (z trzech posiadanych) na sprzedaż;
- sprzedaż włókien światłowodowych;
- dzierżawa włókien światłowodowych;
- kolokacja – usługa polegająca na odpłatnym udostępnieniu miejsca, wraz z infrastrukturą towarzyszącą (tj. klimatyzatory, siłownie, systemy alarmowe) w obiektach teletechnicznych HAWE Telekom Sp. z o.o., wykorzystywane do instalacji urządzeń teletechnicznych niezbędnych do świadczenia usług;
- transmisji DWDM – usługa transferu danych z wykorzystaniem techniki DWDM w zakresie przepływności i interfejsów STM-1, STM-4, STM-16, STM-64, 1 Gb/s i 10 Gb/s;
- IP w warstwie 2 (L2) i 3 (L3) – usługa transferu danych wykorzystujących protokół IP, a w szczególności zapewnienie transmisji z interfejsem 1GbE, z uwzględnieniem gwarancji jakości – QoS za pomocą techniki MPLS.

HAWE Telekom Sp. z o.o. świadczy usługi dostępu do Internetu dla niezależnych operatorów internetowych (tzw. ISP). Posiadanie własnej sieci szkieletowej o zasięgu ogólnopolskim pozwala na dostarczenie usług dostępu do Internetu zarówno w największych aglomeracjach miejskich, jak również w mniejszych miejscowościach na trasie łącza światłowodowego. Usługa dostępu do Internetu polega na dostarczeniu operatorowi łącza realizującego dedykowany dostęp ruchu TCP/IP do sieci szkieletowej oraz krajowych i światowych zasobów Internetu. Usługa dostarczana jest do wskazanego portu operatora standardowo interfejsem Ethernet, do którego może być podłączona sieć lokalna, zawierająca stacje robocze oraz serwery danych operatora. Przyłączenie sieci należących do niezależnych operatorów internetowych do zasobów HAWE Telekom Sp. z o.o. daje im możliwość dywersyfikacji dostawców oraz obniżenia kosztów hurtowego dostępu do Internetu.

Usługi dostępu do Internetu oferowane ISP obejmują:

- zapewnienie dostępu do ogólnosiwiatowych zasobów Internetu;
- obsługę mechanizmów gwarancji ciągłości usługi (wsparcie protokołów BGP) – wiele punktów styku ze światowymi zasobami Internetu;
- przydział publicznej adresacji internetowej (status LIR);
- realizację symetrycznej transmisji (taka sama przepływność w kierunku do sieci Internet, jak i z Internetu) z gwarancją pasma.

Grupa Kapitałowa Mediatel – usługi telekomunikacyjne

Grupa Kapitałowa Mediatel działa na rynku telekomunikacyjnym. Powstała w 2008 roku w efekcie połączenia kilku spółek posiadających komplementarne oferty dla rynku telekomunikacyjnego, co jej pozwoliło zająć pozycję niezależnego dostawcy zintegrowanych usług telekomunikacyjnych. W okresie swojej działalności zakres aktywności na rynku telekomunikacyjnym ulegał zmianie.

Obecnie Grupa Kapitałowa Mediatel świadczy usługi telefoniczne, w tym usługi hurtowego tranzytu i terminacji telekomunikacyjnego ruchu głosowego krajowego i międzynarodowego do sieci stacjonarnych i komórkowych. Usługi realizowane są w oparciu o własne centrale, ponad 100 punktów styku z sieciami innych operatorów (m.in. w Warszawie oraz we Frankfurcie nad Mennem) oraz umowy międzyoperatorskie. Grupa Kapitałowa Mediatel oferuje również usługi dostępu do Internetu oraz usługi centrum kolokacyjnego.

HAWA Budownictwo Sp. z o.o. – Usługi projektowo-budowlane oraz serwisu sieci

W ramach swojej oferty HAWA Budownictwo Sp. z o.o. świadczy usługi z zakresu projektowania i budowy na potrzeby następujących branż:

- telekomunikacyjnej;
- optotelekomunikacyjnej;
- teleinformatycznej
- oraz jednostek samorządu terytorialnego.

Zakres oferowanych usług projektowych obejmuje:

- wykonywanie projektów budowlanych i wykonawczych z pełnym opracowaniem kosztorysowym;
- prowadzenie prac projektowych na terenach zamkniętych i przemysłowych, obszarach chronionych;
- pełną obsługę w zakresie pełnienia funkcji inwestora zastępczego;
- kompleksową obsługę geodezyjną w systemach analogowych i GIS;
- opracowanie koncepcji budów z pełną analizą kosztową;
- opracowania wariantowe z analizą ekonomiczną;
- projekty sieci strukturalnych, LAN, WAN.

Szczegółowy zakres oferowanych usług projektowo-budowlanych i serwisowych jest następujący:

- projektowanie, budowanie i konserwacja sieci telekomunikacyjnych:
 - linii kablowych światłowodowych i miedzianych, kanalizacji magistralnych i rozdzielczych, sieci kablowych i doziemnych, przyłączy telefonicznych do budynków mieszkalnych i instytucji, linii napowietrznych;
 - kompleksowe serwisowanie sieci telekomunikacyjnych (remonty, utrzymanie i konserwacja);
 - kompleksowe wyposażenie w specjalistyczny sprzęt telekomunikacyjny;
- projektowanie i wykonywanie instalacji teleinformatycznych:
 - okablowania strukturalnego;
 - sieci LAN i WAN;
 - serwerowni centrów przyłączeniowo-dystrybucyjnych;
 - pomiary kontrolne i administrowanie sieciami/systemami oprogramowania;
 - wykonywanie instalacji PON;
 - projektowanie i wykonywanie szerokopasmowych sieci miejskich;
 - projektowanie i wykonywanie sieci monitoringu miejskiego;
 - projektowanie i wykonywanie systemów łączności radiowej;
- projektowanie:
 - tworzenie map cyfrowych;
 - tworzenie dokumentacji;
- usługi serwisowe:
 - utrzymania infrastruktury teletechnicznej;
 - utrzymania sieci światłowodowych i miedzianych;
 - utrzymania systemów radiowych.

Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. – Usługi dotyczące sieci szerokopasmowych

Przedmiotem działalności ORSS Sp. z o.o. jest:

- realizacja umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym zawartej z Województwem Warmińsko-Mazurskim, której przedmiotem jest przedsięwzięcie polegające na realizacji, utrzymaniu i zarządzaniu siecią szerokopasmową realizowaną w ramach Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim; Projekt zakłada zaprojektowanie, budowę, utrzymanie oraz zaoferowanie usług z wykorzystaniem infrastruktury teleinformatycznej na terenie Województwa Warmińsko-Mazurskiego, tworzącej ponadregionalną sieć szerokopasmowego dostępu do Internetu, o długości 2.241 km;
- realizacja umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym zawartej z Województwem Podkarpackim, której przedmiotem jest przedsięwzięcie polegające na realizacji, utrzymaniu i zarządzaniu siecią szerokopasmową realizowaną w ramach Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Podkarpackim; Projekt zakłada zaprojektowanie, budowę, utrzymanie oraz zaoferowanie usług z wykorzystaniem infrastruktury teleinformatycznej na terenie Województwa Podkarpackiego, tworzącej ponadregionalną sieć szerokopasmowego dostępu do Internetu, o długości 2.006 km.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa HAWE osiągała przychody z działalności w następujących **segmentach działalności**:

- Usługi telekomunikacyjne na infrastrukturze teletechnicznej osiągając przychody 119 .860 tys. zł i wynik zysk brutto na sprzedaży 41.229 tys. zł;
- Budownictwo i projektowanie oraz serwis sieci obcych osiągając przychody 210.571 tys. zł i wynik zysk brutto na sprzedaży 13.991 tys. zł;
- Zarządzanie Grupą Kapitałową osiągając przychody 2.294 tys. zł i wynik zysk brutto na sprzedaży 1.470 tys. zł.

Struktura rzeczowa (wg rodzaju działalności) (w tys. PLN)

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	331 259	168 518
- leasing finansowy włókien	48 475	78 842
- sprzedaż infrastruktury teletechnicznej	32 316	30 905
- dzierżawa włókien	934	1 025
- dzierżawa pasma - transmisja danych	5 151	5 175
- usługi dostępu do Internetu	2 661	2 902
- usługi serwisu włókien	1 912	1 862
- dzierżawa kolokacji	2 807	2 640
- usługi telekomunikacyjne - Carriers	28 750	3 459
- usługi telekomunikacyjne - Home	8	707
- usługi budowlane	171 425	20 909
- usługi projektowe	29 125	6 204
- usługi serwisowo-montażowe sieci obcych	4 450	9 963
- usługi najmu powierzchni biurowej i związane z najmem	2 669	2 949
- usługi pozostałe	576	976
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	1 466	6 484
- ze sprzedaży towarów	113	38
- ze sprzedaży materiałów	1 353	6 446
Razem	332 725	175 002

4. Rynki zbytu

Poniżej zostały przedstawione informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Najważniejsi klienci Grupy zostali przedstawieni w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży uzyskiwane z poszczególnych rynków zbytu przedstawiają się następująco:

Struktura geograficzna

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	331 259	168 518
- kraj	291 433	158 389
- eksport	39 826	10 129
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	1 466	6 484
- kraj	1 466	6 484
- eksport	0	0
Razem	332 725	175 002

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży w kraju	292 899	164 873
Przychody ze sprzedaży za granicę, w tym:	39 826	10 129
Europa Zachodnia	13 149	5 015
Europa Środkowo-Wschodnia	15 460	4 989
Azja i Bliski Wschód	0	1
Ameryka Północna	11 217	124
Razem	332 725	175 002

5. Informacje o zawartych znaczących umowach

dla działalności emitenta w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Istotne dla działalności Grupy Kapitałowej HAWE S.A. są umowy zawarte przez HAWE Telekom Sp. z o.o. na świadczenie usług dzierżawy tzw. „ciemnych włókien światłowodowych” z następującymi podmiotami: Polska Telefonia Cyfrowa S.A., Netia S.A., RETN, E-Global Telecom Services Sp. z o.o., Cogent Communications Poland Sp. z o.o., Multimedia Polska S.A., UPC Polska Sp. z o.o., ATM S.A., Aero2 Sp. z o.o., TK Telekom Sp. z o.o., Polkomtel S.A., Vectra S.A., GTS Poland Sp. z o.o., MNI Telecom S.A., Tel Team Inwestycje Sp. z o.o., Sitel Sp. z o.o., Dial Telecom A.S., DATAGROUP, S – NET 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 rosnącym

zapotrzebowaniu operatorów telekomunikacyjnych na wykorzystanie infrastruktury światłowodowej posiadanej przez HAWE Telekom Sp. z o.o., a tym samym potwierdza rosnącą pozycję Grupy Kapitałowej HAWE S.A. na rynku telekomunikacyjnym.

Ponadto w 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła kolejne umowy sprzedaży własnej infrastruktury z następującymi podmiotami ATM S.A., PBT ZACHÓD S.A.

Spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. realizuje umowy sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego oraz wykonania towarzyszących prac budowlanych wynikających z umów zawartych w roku 2013 ze spółkami ACISA S.A. Oddział w Polsce, ALDESA CONSTRUCCIONES S.A. Oddział w Polsce.

Zawarcie przedmiotowych umów stanowi element realizacji założeń biznesowych Grupy Kapitałowej HAWE polegających na zbywaniu składników aktywów, które zostały wytworzone z założeniem późniejszej ich odsprzedaży.

Znaczące dla Grupy są umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym zawarte w roku 2013 przez ORSS Sp. z o.o. z Województwem Warmińsko-Mazurskim i Województwem Podkarpackim, których przedmiotem są przedsięwzięcia polegające na realizacji, utrzymaniu i zarządzaniu sieciami szerokopasmowymi realizowane w ramach Projektów Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim i Województwie Podkarpackim.

6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej HAWE S.A. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy		Kapitał zakładowy	Ilość akcji/udziałów	Właściciel
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013			
HAWE S.A.	Warszawa	-	-	107 237 064	107 237 064	
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	Legnica	100,00%	100,00%	1 001 000	1 001	HSA
Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	100 000	2 000	HSA
Mediatel S.A.	Warszawa	99,69%	65,97%	130 848 646	654 243 230	HSA

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy		Kapitał zakładowy	Ilość akcji/udziałów	Właściciel
		31.12.2014 r.	31.12.2013 r.			
Mediatel S.A.	Warszawa	-	-	130 848 646	654 243 230	-
HAWE Telekom Sp. z o.o.	Legnica	100,00%	-	80 003 948	8 956	MTL
Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	-	6 000	120	HT
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	-	5 000	100	HT
Incendo Sp. z o.o.	Legnica	100,00%	-	5 000	100	HT
ELTERIX S.A.	Warszawa	99,71%	99,71%	58 359 000	58 359 000	MTL 1
Telepin S.A.	Warszawa	99,51%	99,51%	460 000	4 600 000	MTL 2
Sieci Cyfrowe Sp. z o.o.	Warszawa	99,71%	99,71%	100 000	2 000	ELT
Velvet Telecom LLC	Nowy Jork	100,00%	100,00%	100		MTL

Wszystkie wymienione w tabeli jednostki podlegają konsolidacji metodą pełną za wyjątkiem Velvet Telecom LLC, która została wyłączona z konsolidacji i jest objęta odpisem aktualizującym wartość w 100%.

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

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.

W dniu 18 grudnia 2014 roku w trybie emisji prywatnej w ramach realizacji uprawnień z 4 warrantów subskrypcyjnych HAWE S.A. objęła 4 akcje o łącznej wartości nominalnej 0,80 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w dniu 16 lutego 2015 roku.

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

W dniu 12 sierpnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o. (wcześniej OMSS Sp. z o.o.).

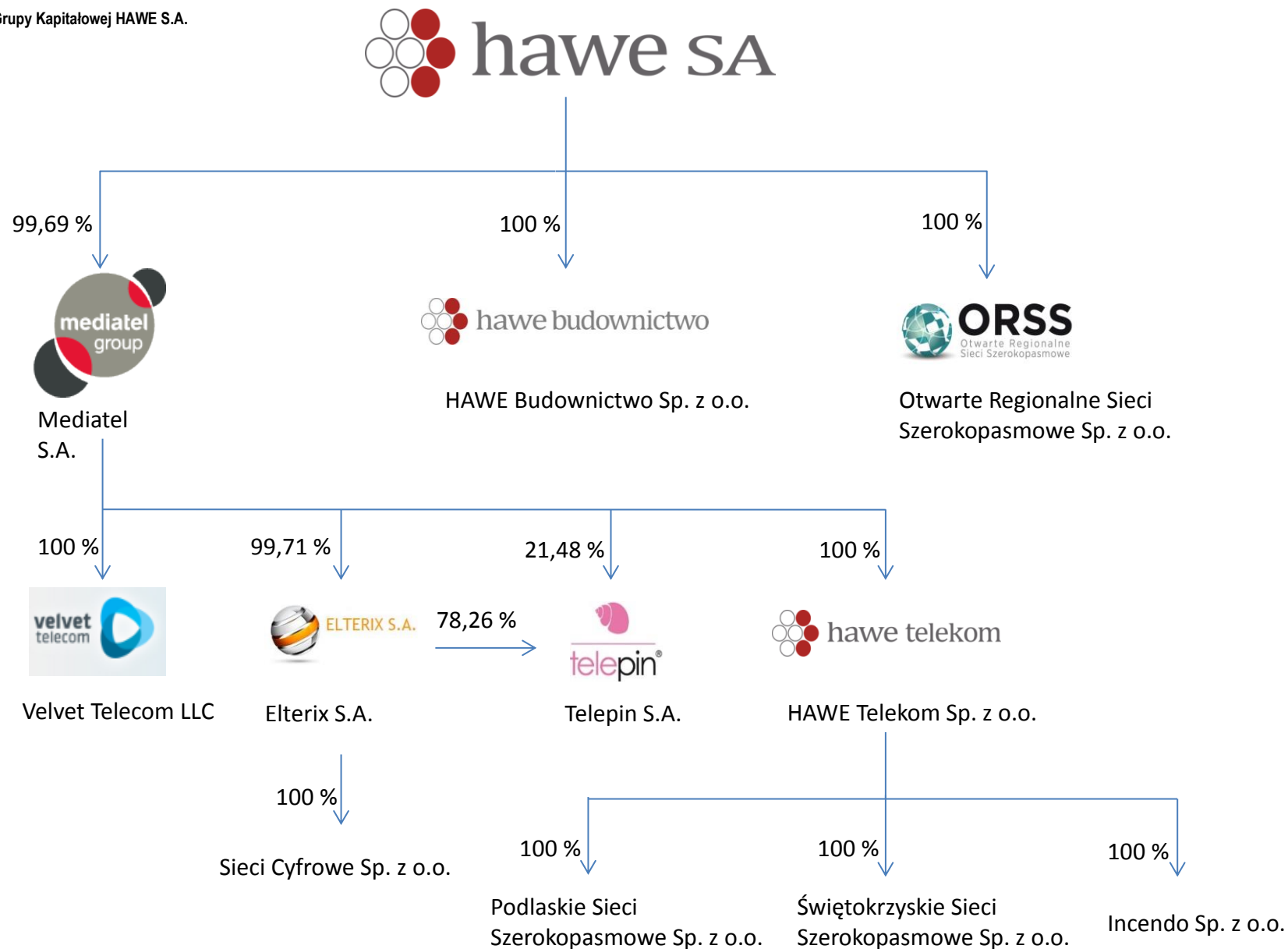
W dniu 2 września 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Incendo Sp. z o.o. (wcześniej Moya HR Sp. z o.o.).

W dniu 29 stycznia 2015 roku odbyły się posiedzenia Zarządów spółek Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. oraz Elterix S.A., na których podjęto uchwały o połączeniu Spółek. Celem połączenia jest optymalizacja oraz uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej Mediatel S.A., restrukturyzacja zobowiązań poprzez przejęcie majątku Sieci Cyfrowych przez Elterix oraz rozwiązanie Spółki Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. bez konieczności przeprowadzania likwidacji. Uzgodniony i przyjęty został plan połączenia oraz projekty uchwał w sprawie połączenia. Ustalona została również wartość majątku spółki Sieci Cyfrowe oraz stany księgowe obu Spółek.

W dniu 30 stycznia 2015 roku został złożony wniosek o publikację ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o planie połączenia Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. i Elterix S.A. Ogłoszenie o planie połączenia Spółek ukazało się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 4 lutego 2014 roku.

Dnia 17 lutego 2015 roku do Elterix S.A. jako spółki przejmującej i Sieci Cyfrowych Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej wpłynęły postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Sądu Gospodarczego, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego o złożeniu do akt rejestrowych planu połączenia Spółek. Przewidywany termin zakończenia procesu połączenia Spółek planowany jest na pierwsze półrocze 2015 roku.

Rys. Struktura Grupy Kapitałowej HAWE S.A.



7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Spółka ani jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe. Wykaz najistotniejszych transakcji z podmiotami powiązanymi, które wystąpiły w bieżącym okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku, zawarto w nocie nr 32 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za 2014 rok.

8. Informacje o zaciągniętych i otrzymanych kredytach i pożyczkach

W dniu 5 listopada 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła z Bankiem DnB NORD Polska S.A. aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 11 października 2010 roku (opis umowy zawarto w nocie nr 23.2 Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2014 rok). Przedmiotem aneksu była zmiana harmonogramu spłat kredytu.

W 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej HAWE S.A. korzystały wyłącznie z pożyczek udzielonych w ramach Grupy. Szczegółowe informacje o udzielonych i otrzymanych pożyczkach w bieżącym okresie sprawozdawczym zawiera nota nr 23 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za 2014 rok.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Wykaz zobowiązań warunkowych i zabezpieczonych ciężących na Grupie w danym roku obrotowym zawarto w nocie nr 29 Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za 2014 rok.

10. Informacje o emisji papierów wartościowych

Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa HAWE wyemitowała obligacje o wartości 29.330 tys. zł (HAWE S.A. wyemitowała obligacje o wartości 27.800 tys. zł, ELTERIX S.A. wyemitował obligacje o wartości 1.200 tys. zł, Mediatel S.A. wyemitował obligacje o wartości 330 tys. zł). Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na finansowanie kapitału obrotowego, ponadto część środków pozyskanych z emisji obligacji serii K_01 i K_02 została przeznaczona na odkup lub rolowanie obligacji serii J_03.

Szczegółowy opis warunków emisji obligacji oraz wykorzystania pozyskanych środków zawiera nota nr 24.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za 2014 rok.

11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2014 rok.

12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Zarząd Spółki monitoruje ryzyko braku funduszy w ramach Grupy Kapitałowej przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów

finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, pożyczki, obligacje, akcje, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa HAWE S.A. finansowała działalność inwestycyjną ze środków pochodzących z umów zawartych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o.

- długoterminowego kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB NORD Polska S.A. w kwocie 44 mln zł (warunki kredytu szczegółowo opisano w nocie nr 23.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za 2014 rok)
- długoterminowej pożyczki inwestycyjnej udzielonej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 100 mln zł w ramach rządowego programu Wspieranie przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. inicjatyw pobudzających polską gospodarkę (szczegółowe warunki umowy pożyczki opisano w nocie nr 23.4 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za 2014 rok)

Ponadto w latach 2013 -2014 HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. wyemitowały pięć serii obligacji, na łączną wartość 44.565 tys. zł, co szczegółowo opisano w pkt. 24.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE za 2014 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.).

Środki na potrzeby regulowania bieżących zobowiązań spółki Grupy pozyskują z cyklicznych wpływów wynikających z umów zawieranych w procesie podstawowej działalności operacyjnej (umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych, umowy leasingu i dzierżawy).

Spółka HAWE Telekom we współpracy z HAWE S.A. prowadzi aktualnie rozmowy z szeregiem banków i innych instytucji finansowych (fundusze) na temat zarówno zrefinansowania całości istniejącego zadłużenia poprzez przejęcie go przez jeden podmiot jak i na temat zrefinansowania poszczególnych jego elementów (pożyczki, kredyty, obligacje).

W efekcie tych rozmów Grupa HAWE S.A. pozyskała w lutym bieżącego roku dodatkowe finansowanie w postaci kredytu bankowego w wysokości 10 mln zł (warunki kredytu opisano w nocie nr 23.3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za 2014 rok). Mocno zaawansowane są rozmowy z kredytodawcą w celu zrefinansowania jednego z elementów zobowiązań finansowych w Grupie HAWE S.A. Pozyskanie nowego finansowania przez Grupę HAWE S.A. utwierdza Zarząd Spółki w przekonaniu że istnieją realne szanse na restrukturyzację istniejącego zadłużenia na bardziej korzystnych warunkach i o znacznie dłuższym horyzoncie czasowym.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania zasobami finansowymi zawarto w nocie nr 2.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za 2014 rok.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian

III etap inwestycji Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE prowadzonej przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. obejmował następujące relacje:

- (a) Poznań – Wrocław,
- (b) Kraków – Katowice,
- (c) Sochaczew – Warszawa,
- (d) Warszawa – Biała Podlaska – Terespol.

W 2014 roku nastąpił odbiór techniczny i oddanie do użytku nowych relacji, co jest ostatnim etapem budowy sieci szkieletowej na centralnym odcinku i otwiera najkrótszą drogę dla międzynarodowego ruchu tranzytowego pomiędzy

wschodnią a zachodnią granicą Polski. Umożliwia to transfer danych ze wschodu na zachód Europy z najniższymi możliwymi opóźnieniami, co jest atrakcyjne zarówno dla polskich, jak i międzynarodowych operatorów telekomunikacyjnych. Jednocześnie domykając dwa ringi światłowodowe HAWE Telekom Sp. z o.o. umożliwi podwójną redundancję swojej sieci, co zapewnia jeszcze większe bezpieczeństwo i stabilność dla usług świadczonych na bazie Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE. Ukończenie inwestycji w rozbudowę sieci szkieletowej na tych odcinkach jest kluczowym elementem realizacji strategii rozwoju Spółki.

HAWE Telekom Sp. z o.o. widzi zainteresowanie nowymi odcinkami obecnych i nowych klientów, co pozwala oczekiwać kolejnych umów komercjalizujących oddaną do użytku infrastrukturę.

Całkowita długość optyczna Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE wynosi około 3.850 km, a łącznie z relacjami dzierzawionymi ponad 5.000 km.

W 2010 roku Spółka zapewniła finansowanie III etapu inwestycji. Źródła finansowania pochodzą z:

- długoterminowego kredytu inwestycyjnego w wysokości 44 mln zł zaciągniętego w Banku DnB NORD Polska S.A. (umowa opisana w nocie nr 23.2 Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za 2014 rok);
- długoterminowej pożyczki inwestycyjnej w wysokości 100 mln zł zaciągniętej w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (umowa opisana w nocie nr 23.4 Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za 2014 rok).

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia lub czynniki mające wpływ na wynik z działalności.

Opis istotnych umów i zdarzeń, które będą miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej HAWE S.A. w przyszłości zawarto w punkcie nr 5 niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za rok 2014.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Strategiczną inwestycją Grupy Kapitałowej HAWE jest realizowana przez HAWE Telekom Sp. z o.o. budowa Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, która jest realizowana od 2004 roku. W wyniku realizacji zaplanowanych inwestycji powstanie ogólnopolska nowoczesna sieć światłowodowa o łącznej długości ok. 3.926 km, przy czym długość optyczna włókien światłowodowych ze względu na konieczność posiadania zapasów na wypadek awarii jest o 10% do 15% większa. Sieć połączy wschodnią i zachodnią oraz północną i południową granicę Polski. Nieznaczne zmiany długości odcinków w porównaniu do podawanych we wcześniejszych opisach wynikają z różnic między długościami odcinków przyjmowanych na etapie projektowania, a długościami odcinków wybudowanych lub z powodu zmian w przebiegu infrastruktury wprowadzonych na etapie jej projektowania.

Projekt realizowany jest w etapach, na poniższej mapie przedstawiono orientacyjny przebieg Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE.



Linie białe ciągłe - sieć docelowa, w tym już wybudowana oraz w trakcie realizacji w ramach III etapu inwestycji

Linie białe przerywane - relacje dzierżawione

Rys. 2. Orientacyjny przebieg Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWĘ

Głównym założeniem strategii Grupy Kapitałowej HAWĘ S.A. na lata 2010-2016 jest wejście na rynek i uzyskanie na nim stabilnej pozycji „operatora dla operatorów” – „Carriers’ carrier”, którego rola polega na świadczeniu kompleksowego pakietu usług operatorskich w modelu hurtowym, tj. dzierżawy i sprzedaży infrastruktury, transmisji danych, dostępu do Internetu, a także usług w zakresie projektowania, budowy i późniejszej eksploatacji sieci własnych i klientów.

Najważniejszą przesłanką wybranego modelu biznesowego jest dotychczasowy brak podobnej kompleksowej oferty na polskim rynku, co stwarza dla Grupy, w kontekście posiadanych zasobów, przewidywanych uwarunkowań rynkowych i oferowanych produktów i usług, znaczącą przewagę konkurencyjną.

Środkiem do realizacji wytyczonego celu jest budowa i komercjalizacja nowoczesnej, wykorzystującej najnowsze rozwiązania techniczne, zaawansowanej infrastruktury światłowodowej, obejmującej za pomocą dwóch pierścieni – północnego i południowego – cały teren Polski, w tym kluczowe aglomeracje oraz ośrodki administracyjne i gospodarcze.

W obecnej chwili znacząca część sieci szkieletowej została już zbudowana (3.850 km z 3.926 km zaplanowanych), a realizacja pozostałej części domykającej infrastrukturę jest w toku.

Strategia Grupy przewiduje rozwój działalności w dwóch podstawowych komplementarnych obszarach dających możliwości synergii:

- projektowania, budowy oraz utrzymywania infrastruktury telekomunikacyjnej;
- sprzedaży, dzierżawy oraz świadczenia usług w oparciu o własną, ogólnopolską, nowoczesną sieć światłowodową.

Istotnym elementem założeń strategicznych HAWĘ Telekom Sp. z o.o. jest sprzedaż części infrastruktury kluczowym operatorom sieci komórkowych oraz innym odbiorcom krajowym i zagranicznym z tego rynku. W założeniach biznesowych

HAWE Telekom Sp. z o.o. oferuje na sprzedaż włókna światłowodowe, rurociąg jednorurowy (na wybranych odcinkach dwururowy) oraz włókna światłowodowe do wypożyczania.

Zbudowana dotychczas infrastruktura sieciowa składa się z trzech rur, w dwóch z nich zaciągnięto kable światłowodowe (w jednej na całej długości sieci, a w drugiej na części długości sieci), a trzecia rura jest przeznaczona do sprzedaży. Infrastruktura poszerzana jest o punkty styku z sieciami innych operatorów, co pozwala na dołączanie poszczególnych lokalizacji na przebiegu kabla światłowodowego w różnych konfiguracjach. Co 60-70 km wybudowano specjalne pomieszczenia, w których zainstalowano urządzenia aktywne do realizacji usług transmisji danych oraz dostępu do światowych i krajowych zasobów Internetu. Umożliwia to dostarczanie usług do mniejszych miejscowości leżących na trasie kabla światłowodowego.

Przy poniesieniu dodatkowych nakładów związanych z wciągnięciem nowego kabla światłowodowego, liczba par włókien, jakie HAWE Telekom Sp. z o.o. oferuje odbiorcom może zostać zwielokrotniona. Taka rozbudowa posiadanej infrastruktury została dokonana w 2012 roku, poprzez wciągnięcie kabla światłowodowego w drugą z trzech rur istniejącego rurociągu kablowego (na części długości sieci). W dalszej perspektywie czasu możliwa jest kolejna rozbudowa posiadanej infrastruktury, np. poprzez wyposażenie rurociągu kablowego w kabel światłowodowy o pojemności do 288 włókien światłowodowych. Należy przy tym zaznaczyć, że koszty takiej operacji są znacznie niższe niż budowy rurociągów i wynoszą tylko kilka procent początkowych nakładów inwestycyjnych poniesionych na wybudowanie rurociągu.

Posiadana i rozbudowywana infrastruktura sieciowa daje podstawę do konstrukcji bogatej i elastycznej oferty produktów i usług o unikalnych cechach na rynku. HAWE Telekom Sp. z o.o. oferuje bez ograniczeń dla wszystkich klientów, przepływności szerokopasmowe w zakresie od 1 do 10 Gb/s (w bliskiej przyszłości również 100 Gb/s) z gwarancją pasma, służące do transferu danych, jak również wykorzystywania usług stosujących protokół IP. Jest to bardzo istotna przewaga konkurencyjna, którą z jednej strony tworzy rozwiązanie techniczne (elastyczność oferowanego pasma i dostępność zasobów bez ograniczeń dla wszystkich klientów), a z drugiej fakt, że oferty głównych graczy mają liczne restrykcje i ograniczenia.

W 2012 roku Grupa dokonała modernizacji swojej infrastruktury sieciowej, polegającej na wymianie routerów szkieletowych Sieci IP w 18 największych miastach Polski. Przeprowadzona modernizacja infrastruktury sieciowej jest efektem realizacji strategii Grupy polegającej na systematycznej rozbudowie Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, umożliwiającej realizowanie wszystkich świadczonych usług w oparciu o technologię MPLS oraz możliwość przejścia ze standardu 10G do 100G.

Oprzysądowanie techniczne sieci pozwala oferować zarówno strukturalne usługi transportu danych w standardowym szeregu szybkości od STM1 do STM64, jak również długości fal – lambdy (od 1 Gb/s do 10 Gb/s) oraz ciemne włókna do bezpośredniego wykorzystania przez klientów. Obecnie w każdym włóknie można wykorzystywać 12 długości fal, a w najbliższej przyszłości liczba ta wzrośnie do 40, co zwiększy potencjalnie dostępną całkowitą przepustowość do poziomu ponad 38 Terabit/s.

Ponadto w 2013 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. uruchomiła system transmisyjny w relacji Warszawa – Białystok o długości ponad 200 km, który umożliwia świadczenie usług transmisji danych na tej relacji z wykorzystaniem systemu DWDM.

Nowa relacja światłowodowa z Sochaczewa przez Białą Podlaską do Terespoła oraz uruchomiony system transmisyjny z Warszawy do Białegostoku pozwalają na uruchomienie alternatywnej drogi łączącej Wschód i Zachód Europy oraz otwierają nowe, nieograniczone możliwości rozwoju w zakresie świadczenia usług zarówno operatorom krajów ościennych, jak i o zasięgu globalnym.

Pozyskanie nowych odcinków infrastruktury jest konsekwencją realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej HAWE obejmującej rozbudowę Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, dalszą komercjalizację posiadanej sieci oraz kontynuację działań zmierzających do utrzymania pozycji lidera w ogólnopolskiej i transgranicznej transmisji danych.

Należy ponadto podkreślić, że bariera wejścia na rynek podmiotów konkurencyjnych jest bardzo wysoka ze względu na czasochłonność i koszt inwestycji. W tym kontekście HAWE Telekom Sp. z o.o. uzyskuje uprzywilejowaną pozycję na rynku, która pozwoli zdyskontować przewagę konkurencyjną w planowanym okresie.

Grupa przy wyborze strategii, oprócz posiadanego doświadczenia, potencjału, pozycji rynkowej oraz zbudowanej już infrastruktury światłowodowej, kierowała się także niezależnymi prognozami, co do trendów rozwoju rynku telekomunikacyjnego na świecie i w Polsce oraz wynikającego z nich znaczącego wzrostu potrzeb dotyczących zarówno infrastruktury światłowodowej, jak i usług szerokopasmowego transferu danych w płaszczyznach szkieletowej i dostępowej sieci. Wykorzystane zostały: raport sporządzony na zlecenie HAWE S.A. przez renomowaną firmę Audytel – „Stan i perspektywy rozwoju rynku telekomunikacyjnego w Polsce do roku 2015” oraz publicznie dostępne opracowania firmy Cisco, wiodącego dostawcy rozwiązań sieciowych.

Powyżej opisaną strategię w zakresie rozbudowy i komercjalizacji światłowodowej infrastruktury telekomunikacyjnej uzupełnia oferta telekomunikacyjna spółek z Grupy Kapitałowej Mediatel oraz oferta projektowa i budowlana realizowana przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. i ORSS Sp. z o.o. Podstawowa działalność projektowo-budowlana Grupy jest uzupełniana działalnością usługową, która stwarza możliwość realizacji długoletnich, stabilnych kontraktów. Przykładami mogą być umowy związane z Projektami Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim i Województwie Podkarpackim.

Ponadto dodatkowymi atutami Grupy są:

- relatywnie łatwe wykorzystanie posiadanego przez Grupę potencjału projektowo-wykonawczego na rynku budowy kanalizacji energetycznej;
- nawiązanie współpracy, w tym także w ramach aliansów kapitałowych, z potencjalnymi partnerami oferującymi usługi telekomunikacyjne dla klientów końcowych, co uwzględniając synergii z potencjałem infrastrukturalnym HAWE Telekom Sp. z o.o. pozwoliłoby uzyskać przychody ze sprzedaży produktów o wysokiej wartości dodanej.

Według prognozy Cisco, w rejonie Europy Środkowo-Wschodniej ruch IP wzrośnie w ciągu pięciu lat ponad siedmiokrotnie osiągając 49% średnioroczne tempo wzrostu.

Podobnie jak dla rynku światowego, głównym motorem przyrostu ruchu w sieci w naszym regionie będzie wideo (również HD), rozpowszechnienie szybkiego szerokopasmowego dostępu do Internetu i intensyfikacja użytkowania.

Prognozowany ruch w krajach Europy Środkowo-Wschodniej będzie rósł wyraźnie szybciej niż w świecie i w krajach Europy Zachodniej, co wynika z opóźnienia rozwoju infrastruktury sieciowej w krajach regionu, w tym w Polsce. W szczególności średnioroczne tempo wzrostu całkowitego ruchu IP dla regionu wyniesie 49% i będzie wyższe od średniej światowej wynoszącej 40% i zachodnioeuropejskiej wynoszącej 37%.

Elementem realizacji strategii Grupy Kapitałowej HAWE jest Projekt budowy sieci dostępowej FTTH, o której Spółka poinformowała w dniu 11 czerwca 2013 roku. Szczegóły Strategii zamieszczono w załączniku do raportu bieżącego RB-39/2013 z dnia 11 czerwca 2013 roku, dostępnym na stronie internetowej Spółki www.hawesa.pl.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W 2014 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółkami Grupy Kapitałowej HAWE.

Tekst jednolity Statutu oraz regulaminy korporacyjne są podane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki - www.hawesa.pl w zakładce „Dokumenty korporacyjne”.

17. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym opisano w nocie nr 1.3 Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za 2014 rok.

Zarząd HAWE S.A. jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą Spółki, którą powołuje Walne Zgromadzenie Spółki. Spółka HAWE S.A. reprezentowana jest dwuosobowo, gdy Zarząd składa się z co najmniej dwóch osób lub jednoosobowo, gdy Zarząd jest jednoosobowy. Kompetencje Zarządu i Rady Nadzorczej określa Statut, podany do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki – www.hawesa.pl w zakładce „Dokumenty korporacyjne”. Zarząd nie ma uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

18. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Następujący Członkowie Zarządu Spółki Dominującej w 2014 roku pełnili funkcje na podstawie kontraktów i umów:

Z Panem Piotrem Kubaszewskim, który od dnia 10 września 2014 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu, został zawarty kontrakt menadżerski na czas pełnienia tej funkcji. Wygaśnięcie umowy przed upływem czasu, na jaki została zawarta skutkuje dziewięciomiesięczną odprawą. W dniu 09 lutego 2015 roku Pan Piotr Kubaszewski został odwołany z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Kontrakt menadżerski został rozwiązany ze skutkiem na dzień 09 lutego 2015 roku.

Z Panem Krzysztofem Witoniem, który od dnia 27 marca 2013 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu, został zawarty kontrakt menadżerski na czas pełnienia tej funkcji. Wygaśnięcie umowy przed upływem czasu, na jaki została zawarta skutkuje sześć-, ośmio- lub dziewięciomiesięczną odprawą, zależną od długości trwania umowy. W dniu 10 września 2014 roku Pan Krzysztof Witoń został odwołany z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Kontrakt menadżerski został rozwiązany ze skutkiem na dzień 10 września 2014 roku.

Z Panem Dariuszem Jędrzejczykiem, który od dnia 20 grudnia 2011 roku do dnia 9 stycznia 2015 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, została zawarta umowa pracę. Wypowiedzenie umowy w trakcie trwania kadencji skutkuje dziewięciomiesięcznym okresem wypowiedzenia. W dniu 9 stycznia 2014 roku Pan Dariusz Jędrzejczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Umowa o pracę została rozwiązana ze skutkiem na dzień 26 lutego 2015 roku.

Z Panem Krzysztofem Rybką, który od dnia 04 marca 2011 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, została zawarta umowa pracę. Wypowiedzenie umowy w trakcie trwania kadencji skutkuje dziewięciomiesięcznym okresem wypowiedzenia. W dniu 30 czerwca 2014 roku Pan Krzysztof Rybka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Umowa o pracę została rozwiązana ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2014 roku.

19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Informacje dotyczące wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały zawarte w notcie nr 37 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz w notcie 36 Jednostkowego sprawozdania finansowego HAWE S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku.

20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Według stanu na dzień zatwierdzenia raportu za 2014 rok 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.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]	wartość nominalna 1 akcji
Jarosław Józik	Członek Zarządu spółek zależnych	264 047	0,25%	264 047,00	1,00
Dominik Drozdowski	Kadra kierownicza	50 000	0,05%	50 000,00	1,00
Ryszard Zajączkowski	Kadra kierownicza	50 000	0,05%	50 000,00	1,00
RAZEM		364 047	0,34%	364 047,00	

Według stanu na dzień zatwierdzenia raportu za 2014 rok żadne akcje ani udziały w jednostkach powiązanych Spółki nie były w posiadaniu osób zarządzających, nadzorujących oraz pełniących funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz wywierają znaczący wpływ na działalność Spółki.

21. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, 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.

Według stanu na dzień zatwierdzenia raportu za 2014 rok akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu HAWE S.A. byli:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba objętych akcji [w szt.]	Udział w kapitale akcyjnym [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA [%]
Trinitybay Investments Ltd.	akcje zwykłe	28 023 509	26,13%	28 023 509	26,13%
Marek Falenta	akcje zwykłe	8 284 623	7,73%	8 284 623	7,73%
Pozostali (free float)	akcje zwykłe	70 928 932	66,14%	70 928 932	66,14%
RAZEM		107 237 064	100,00%	107 237 064	100,00%

22. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Grupa realizuje obecnie Program wykupu akcji własnych HAWE S.A., opisany szczegółowo w notcie nr 4.1 Sprawozdania finansowego HAWE S.A. za 2014 rok. W ramach Programu nabytych może być nie więcej niż 20,00% ogólnej liczby akcji Spółki, co odpowiada liczbie 21.447.412 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz stanowi 20,00% kapitału zakładowego HAWE S.A. i daje 20,00% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Działania te mają na celu uporządkowanie struktury akcjonariatu w oparciu o duże, stabilne instytucje finansowe o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym.

Ponadto w dniu 1 lipca 2013 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji 100 (stu) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, w ramach jednej emisji, z prawem do łącznego objęcia 10.712.900 akcji HAWE S.A. serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co będzie stanowiło 9,08% podwyższonego kapitału zakładowego HAWE S.A. i dawało 9,08% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Akcje będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału (podwyższenie kapitału nastąpi, jeżeli osoby, którym przyznano prawo do

objęcia akcji, wykonają je na określonych warunkach). Prawo objęcia warrantów, jako instrumentu motywacyjnego, przysługiwać będzie osobom o kluczowym znaczeniu dla HAWE S.A. i spółek z jej Grupy Kapitałowej. Emisja zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną. Prawo poboru warrantów przez dotychczasowych Akcjonariuszy zostało w całości wyłączone. Objęcie akcji z warrantu będzie mogło nastąpić w terminie do 2 lat od daty emisji warrantów. Szczegółowy opis zawarto w notce nr 4.1 Sprawozdania finansowego HAWE S.A. za 2014 rok.

23. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Papiery wartościowe HAWE S.A. nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W 2012 roku wprowadzony został Program motywacyjny dla członków kluczowej kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej HAWE.

W dniu 27 marca 2013 roku pomiędzy Panem Krzysztofem Witoniem, HAWE S.A. a HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarta została umowa opcji menadżerskich jako instrumentu motywacyjnego.

W dniu 1 lipca 2013 roku Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych jako instrumentu motywacyjnego, do objęcia których będą uprawnione osoby o kluczowym znaczeniu dla HAWE S.A. i spółek z jej Grupy Kapitałowej.

Szczegółowe opisy zawarto w notce nr 4.1 Sprawozdania finansowego HAWE S.A. za 2014 rok.

25. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych z ograniczonym prawem głosu. Statut HAAE S.A. nie przewiduje ograniczenia uprawnień dla żadnego z akcjonariuszy Spółki. Spółce nie są znane żadne okoliczności powodujące ograniczenie wykonywania prawa głosu z akcji przez akcjonariuszy.

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 14 lutego 2014 roku HAWE S.A. zawarła umowę z PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisaną pod numerem 477 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Umowa obejmuje przegląd sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego - za I półrocze za lata 2014-2017 oraz badanie rocznych sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego - za lata 2013-2017.

Wynagrodzenie z tytułu przeprowadzonych prac za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia tabela poniżej:

Dane w tys. zł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	110	127
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	72	54
Pozostałe usługi	12	0
Razem	194	181

Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych Spółek Grupy za I półrocze 2013 roku była Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie oraz Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Spółek Grupy za 2013 i 2014 rok oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2014 roku była PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmioty te nie świadczyły dla Spółek Grupy w 2014 roku i w 2013 roku usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.

27. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Poniżej przedstawiono te ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy w 2014 roku i w latach kolejnych, których nie omówiono we wcześniejszych punktach niniejszego sprawozdania.

Realizacja umów dotyczących Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim

W dniu 11 lutego 2013 roku ORSS Sp. z o.o., HAWE S.A., Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. oraz TP Teltech Sp. z o.o. podpisały umowę o finansowaniu i koordynacji podwykonawstwa, określającą zasady współpracy pomiędzy spółkami w zakresie występowania i realizacji Projektu Sieci Szerokopasmowa Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim, poprzez otwartą platformę inwestycyjną, której liderem jest ORSS Sp. z o.o., jako spółka celowa w 100% zależna od HAWE S.A.

Ponadto w tym samym dniu ORSS Sp. z o.o. podpisała warunkowe umowy podwykonawcze z HAWE S.A., Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. oraz TP Teltech Sp. z o.o., których przedmiotem jest wykonanie projektu i budowy pasywnej (dotyczy HAWE S.A. i TP Teltech Sp. z o.o.) oraz aktywnej (dotyczy Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.) infrastruktury telekomunikacyjnej, w przypadku zawarcia przez ORSS Sp. z o.o. umowy z Województwem Warmińsko-Mazurskim. Warunek ten spełnił się w dniu 19 kwietnia 2013 roku.

W dniu 19 kwietnia 2013 roku ORSS Sp. z o.o. zawarła z Województwem Warmińsko-Mazurskim umowę o partnerstwie publiczno-prywatnym, której przedmiotem jest przedsięwzięcie polegające na realizacji, utrzymaniu i zarządzaniu siecią szerokopasmowego Internetu realizowanego w ramach Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim.

Projekt zakłada zaprojektowanie, budowę, utrzymanie oraz zaoferowanie usług z wykorzystaniem infrastruktury teleinformatycznej na terenie Województwa Warmińsko-Mazurskiego, tworzącej ponadregionalną sieć szerokopasmowego dostępu do Internetu, o długości 2.241 km. Wartość Projektu wynosi 316 mln zł brutto.

W dniu 28 maja 2013 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o. umowę podwykonawczą, której przedmiotem jest wykonywanie przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. projektu i budowy pasywnej infrastruktury światłowodowej w ramach Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Warmińsko-Mazurskim.

Realizacja umów dotyczących Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Podkarpackim

W dniu 4 lipca 2013 roku ORSS Sp. z o.o., HAWE S.A., Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. oraz TP Teltech Sp. z o.o. podpisały umowę o finansowaniu i koordynacji podwykonawstwa, określającą zasady współpracy pomiędzy spółkami w zakresie występowania i realizacji Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Podkarpackim, poprzez otwartą platformę inwestycyjną, której liderem jest ORSS Sp. z o.o., jako spółka celowa w 100% zależna od HAWE S.A.

Ponadto w tym samym dniu ORSS Sp. z o.o. podpisała warunkowe umowy podwykonawcze z HAWE S.A., Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o. oraz TP Teltech Sp. z o.o., których przedmiotem jest wykonanie projektu i budowy pasywnej (dotyczy HAWE S.A. i TP Teltech Sp. z o.o.) oraz aktywnej (dotyczy Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.) infrastruktury telekomunikacyjnej, w przypadku zawarcia przez ORSS Sp. z o.o. umowy z Województwem Podkarpackim. Warunek ten spełnił się w dniu 26 września 2013 roku.

W dniu 26 września 2013 roku ORSS Sp. z o.o. zawarła z Województwem Podkarpackim umowę o partnerstwie publiczno-prywatnym, której przedmiotem jest przedsięwzięcie polegające na realizacji, utrzymaniu i zarządzaniu siecią

szerokopasmowego Internetu realizowanego w ramach Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Podkarpackim.

Projekt zakłada zaprojektowanie, budowę, utrzymanie oraz zaoferowanie usług z wykorzystaniem infrastruktury teleinformatycznej na terenie Województwa Podkarpackiego, tworzącej ponadregionalną sieć szerokopasmowego dostępu do Internetu, o długości 2.006 km. Wartość Projektu wynosi 311 mln zł brutto.

W dniu 22 października 2013 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Budownictwo Sp. z o.o. umowę podwykonawczą, której przedmiotem jest wykonywanie przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. projektu i budowy pasywnej infrastruktury światłowodowej w ramach Projektu Sieci Szerokopasmowej Polski Wschodniej w Województwie Podkarpackim.

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umów sprzedaży włókien światłowodowych

W I kwartale 2014 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. realizowała zapisy umowy zawartej w dniu 27 grudnia 2013 roku ze spółką ATM S.A., której przedmiotem jest sprzedaż włókien światłowodowych w kilku relacjach wraz ze świadczeniem usług serwisu sprzedanych włókien. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży włókien światłowodowych wyniosły ponad 4 mln zł, natomiast przychody z tytułu świadczonych usług serwisu włókien będą wynosiły ponad 120 tys. zł rocznie.

W dniu 27 czerwca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką ATM S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż włókien światłowodowych w kilku relacjach wraz ze świadczeniem usług serwisu sprzedanych włókien. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży włókien światłowodowych wyniosły ponad 2,5 mln zł, natomiast przychody z tytułu świadczonych usług serwisu włókien będą wynosiły ponad 55 tys. zł rocznie.

W dniu 29 grudnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła kolejną umowę ze spółką ATM S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż włókien światłowodowych w kilku relacjach wraz ze świadczeniem usług serwisu sprzedanych włókien. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży włókien światłowodowych wyniosły ponad 4,2 mln zł, natomiast przychody z tytułu świadczonych usług serwisu włókien będą wynosiły ponad 120 tys. zł rocznie.

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umów sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego oraz wykonania towarzyszących prac budowlanych

W dniu 20 września 2013 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła ze spółką ACISA S.A. Oddział w Polsce umowę dotyczącą sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego oraz wykonania towarzyszących prac budowlanych.

Przedmiotem umowy jest zbycie rurociągu telekomunikacyjnego HDPE o średnicy 40 mm należącego do HAWE Telekom Sp. z o.o., położonego na terenie województwa lubelskiego, stanowiącego część infrastruktury przeznaczonej na sprzedaż oraz wykonanie robót budowlanych polegających na uzbrojeniu rurociągu telekomunikacyjnego w system mikrokanalizacji. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu wykonania umowy wyniosły łącznie 17,75 mln zł. Zakończenie wykonywania umowy planowane jest na I kwartał 2015 roku

W dniu 12 listopada 2013 roku spółka zależna HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła ze spółką ALDESA CONSTRUCCIONES S.A. Oddział w Polsce umowę dotyczącą sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego oraz wykonania towarzyszących prac budowlanych.

Przedmiotem umowy jest zbycie rurociągu telekomunikacyjnego HDPE o średnicy 40 mm należącego do HAWE Telekom Sp. z o.o., położonego na terenie województwa podlaskiego, stanowiącego część infrastruktury przeznaczonej na sprzedaż oraz wykonanie robót budowlanych polegających na uzbrojeniu rurociągu telekomunikacyjnego w system mikrokanalizacji. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu wykonania umowy wyniosły łącznie 4,76 mln zł. Zakończenie wykonywania umowy planowane jest na I kwartał 2015 roku

W dniu 31 marca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła ze spółką PBT ZACHÓD S.A. umowę dotyczącą sprzedaży rurociągu telekomunikacyjnego. Przedmiotem umowy było zbycie rurociągu telekomunikacyjnego HDPE o średnicy 40 mm należącego do HAWE Telekom Sp. z o.o., położonego na terenie województwa wielkopolskiego, stanowiącego część

infrastruktury przeznaczonej na sprzedaż. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu wykonania umowy wyniosły 5,8 mln zł.

Zawarcie przedmiotowych umów stanowi element realizacji założeń biznesowych Grupy Kapitałowej HAWE polegających na zbywaniu składników aktywów, które zostały wytworzone z założeniem późniejszej ich odsprzedaży.

Zawarcie przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. innych umów

Dnia 30 czerwca 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką Dial Telecom A.S. Przedmiotem umowy jest dzierżawa włókien światłowodowych w kilku relacjach wraz ze świadczeniem usług serwisu sprzedanych włókien oraz kolokacji. Przychody HAWE Telekom Sp. z o.o. z tytułu dzierżawy włókien światłowodowych wyniosły prawie 6 mln zł, natomiast przychody z tytułu świadczonych usług serwisu włókien oraz kolokacji będą wynosiły prawie 200 tys. zł rocznie.

Dnia 17 listopada 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła z VECTRA Investments Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług kolokacji w obiektach HAWE Telekom. Umowa została zawarta na okres 20 lat, jej minimalna wartość w okresie obowiązywania umowy wynosi 5,86 mln zł. W ramach ww. umowy VECTRA uprawniona jest do składania zamówień dotyczących usług dodatkowych nie objętych wartością umowy.

Dnia 19 grudnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. podpisała z T-Mobile Polska S.A. umowę wieloletniego leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej. Umowa dotyczy leasingu finansowego jednej pary włókien światłowodowych. Przychody HAWE Telekom z tytułu ww. umowy mogą wynieść łącznie około 6,7 mln zł. Po upływie 20 lat obowiązywania umowy T-Mobile będzie mogła przedłużyć okres dzierżawy na kolejne lata lub nabyć przedmiot umowy za równowartość 10% wartości początkowej.

Dnia 29 grudnia 2014 roku HAWE Telekom Sp. z o.o. zawarła z S-Net Sp. z o.o. umowę długoletniej dzierżawy włókien światłowodowych w modelu IRU oraz usług serwisowych o wartości około 3 mln zł. Przedmiotem umowy jest dzierżawa włókien światłowodowych wraz z pozostałą infrastrukturą niezbędną do ich prawidłowego funkcjonowania oraz usługą serwisu.

Kolejne zawierane umowy świadczą o rosnącym zapotrzebowaniu operatorów telekomunikacyjnych na wykorzystanie infrastruktury światłowodowej posiadanej przez HAWE Telekom Sp. z o.o., a tym samym potwierdza rosnącą pozycję Grupy Kapitałowej HAWE S.A. na rynku telekomunikacyjnym.

Realizacja 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. Przedmiotem umowy było 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 pól w województwie lubuskim”. Zawarta umowa dotyczyła 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. Realizacja umowy zakończyła się w czerwcu 2014 roku. Przychody Grupy z tytułu realizacji umowy wyniosły 22,7 mln zł.

Realizacja podpisanej przez HAWE Budownictwo Sp. z o.o. umowy na budowę Zabrzeńskiej Szerokopasmowej Sieci Światłowodowej

W dniu 26 marca 2013 roku HAWE Budownictwo Sp. z o.o. zawarła z Miastem Zabrze – Miejski Zarząd Dróg i Infrastruktury Informatycznej umowę na budowę Zabrzeńskiej Szerokopasmowej Sieci Światłowodowej – Etap II i III wraz z punktem hot-spot o wartości 15 mln zł. Projekt zakłada zaprojektowanie i budowę pasywnej sieci szerokopasmowej na terenie Miasta Zabrze o długości ok. 72 km wraz z adaptacją budowlaną pomieszczeń oraz instalacją i montażem urządzeń aktywnych w 150 lokalizacjach. Umowa została zrealizowana w listopadzie 2014 roku.

HAWE Budownictwo Sp. z o.o. zrealizowało już Etap I projektu budowy Zabrzeńskiej Szerokopasmowej Sieci Światłowodowej o wartości ok. 3 mln zł.

Zawarcie umowy pomiędzy HAWE Budownictwo Sp. z o.o. a Gminą Miejską Lubin na budowę sieci szerokopasmowej

W dniu 9 stycznia 2014 roku spółka zależna HAWE Budownictwo Sp. z o.o. jako lider konsorcjum zawarła umowę z Gminą Miejską Lubin dotyczącą realizacji zadania: „Lubin – miasto bez wykluczenia cyfrowego” o łącznej wartości 5,5 mln zł netto. Umowa obejmuje wykonanie projektu oraz budowy rurociągów kablowych w technologii mikrokanalizacji, dostawę i montaż urządzeń aktywnych oraz projekt i budowę centrum zarządzania siecią. Łączna długość sieci światłowodowej, która będzie wykonana w ramach umowy wynosi 21,7 km. Zakończenie wykonywania umowy planowane jest na I kwartał 2015 roku.

Wskazany zakres prac specjalistycznych będzie wykonany przez istniejące zasoby specjalistów i projektantów, co pozwoli HAWE Budownictwo Sp. z o.o. umocnić pozycję wśród podmiotów realizujących miejskie sieci szerokopasmowe.

28. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.

Szczegółowy opis lokat i inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy HAWE w 2014 roku znajduje się w punktach nr: 7, 8, 10 i 24 niniejszego sprawozdania.

29. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta.

Spółka zakłada, że rozwój Grupy Kapitałowej HAWE S.A. może odbywać się w drodze dokonania akwizycji podmiotów prowadzących działalność zbieżną z zakresem działalności Grupy. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację na rynku telekomunikacyjnym w Polsce pod kątem możliwości realizacji transakcji akwizycyjnych w obszarze:

- sieci światłowodowych,
- transmisji danych,
- usług hurtowych.

Grupa nie wyklucza także realizacji projektu FTTH polegającego na budowie sieci dostępowej w technologii światłowodowej, jednakże realizacja tego projektu wymaga pozyskania partnerów finansowych. Obecnie Zarząd prowadzi rozmowy z potencjalnymi partnerami zainteresowanymi wspólnym inwestowaniem w projekt FTTH.

Paweł Sobków

Prezes Zarządu

Paweł Paluchowski

Wiceprezes Zarządu