

**GRUPA KAPITAŁOWA HAWE
WARSZAWA, UL. FRANCISZKA NULLO 2**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2012**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HAWE ZA ROK OBROTOWY 2012	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	10
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna	12
3. Uzasadnienie wydanej opinii.....	13
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	14
IV. UWAGI KOŃCOWE	15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ HAWE ZA ROK OBROTOWY 2012

1. Skonsolidowany bilans
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ HAWE ZA ROK OBROTOWY 2012

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej HAWE S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE S.A., z siedzibą w Warszawie przy ulicy ul. Franciszka Nullo 2, dla której HAWE S.A. jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Jak opisano w nocie objaśniającej nr 18 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa zawiera umowy dzierżawy włókien światłowodowych na różne okresy - trwające od 1 do 20 lat. W umowach zawartych na okresy krótsze niż 20 lat zawarto zapisy powodujące przekształcenie się tych umów w umowy na czas nieokreślony, jeżeli kontrahent nie dokona wypowiedzenia umowy w okresie poprzedzającym końcowe 12 miesięcy okresu, na jaki zawarto umowę. Grupa klasyfikuje te umowy jako umowy leasingu finansowego i w skonsolidowanym bilansie wykazuje nierozliczone należności i przychody ze sprzedaży włókien odpowiadające zdyskontowanym przewidywanym przepływom środków pieniężnych przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów tj. 20 lat.

Powyższe podejście Grupa stosuje również w odniesieniu do umów zawieranych na okresy krótsze niż okres ekonomicznego użytkowania włókien światłowodowych (20 lat). Podejście to zostało przyjęte, ponieważ Grupa zakłada, iż ze względu na kwestie techniczne, warunki umowne, a w szczególności wysokie koszty przyłączenia do sieci ponoszone przez klientów, umowy te będą podlegać przedłużeniu dając finalnie okres dzierżawy 20 lat.

Ponieważ powyższe podejście oparte jest na doświadczeniach i analizach Grupy, których nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy to poprzez odniesienie do zapisów umownych, czy historii dla tego typu zdarzeń gospodarczych, w związku z tym nie jesteśmy w stanie ocenić, które z tych umów zawieranych na okresy krótsze niż 20 lat powinny być ujmowane jako umowy leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli potwierdzić opisane powyżej założenia dotyczące umów leasingowych, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE zwracamy uwagę na informacje ujęte w nocie objaśniającej nr 6.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki Dominującej przedstawił informację na temat bieżącej płynności i finansowania działalności Grupy Kapitałowej i Spółki. Bilans skonsolidowany wykazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 135.745 tys. zł. Te warunki wskazują na istnienie niepewności, która może powodować wątpliwość, co do możliwości pozyskania finansowania na dalszą działalność Grupy Kapitałowej i Spółki. W nocie objaśniającej nr 6.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej wskazał, iż zdaniem Zarządu Spółki Dominującej nie istnieje zagrożenie płynności oraz zagrożenie finansowania bieżącej działalności Grupy Kapitałowej i Spółki, a także opisał podjęte działania zmierzające do konwersji zobowiązań krótkoterminowych na zobowiązania długoterminowe oraz pozyskania dodatkowego finansowania, w związku z czym Zarząd nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej i Spółki.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Piotr Świętochowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90039

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 21 marca 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HAWĘ
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą HAWĘ S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Franciszka Nullo 2.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 24 czerwca 2002 roku przed notariuszem Czesławą Kołcun w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Ogrodowej nr 9 (Repertorium A Nr 7858/2002). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XII dla m. st. Warszawy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 121430 na podstawie postanowienia z dnia 3 lipca 2002 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 121430.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 527-23-80-580 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Wola w dniu 1 sierpnia 2002 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 17 maja 2011 roku REGON o numerze: 015197353.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja sprzętu telekomunikacyjnego,
- produkcja kabli światłowodowych,
- produkcja pozostałych elektronicznych i elektrycznych przewodów i kabli,
- produkcja sprzętu instalacyjnego,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- roboty związane z budowa mostów i tuneli,
- roboty związane z budowa rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- roboty związane z budowa linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- roboty związane z budowa pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wydawanie książek,
- wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- nadawanie programów radiofonicznych,
- nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,

- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność w zakresie architektury,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność wspomagająca edukację.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność operacyjną polegającą głównie na świadczeniu usług doradczych i finansowych dla spółek zależnych oraz usług najmu powierzchni biurowej.

W badanym okresie podmioty należące do Grupy Kapitałowej HAWĘ świadczyły usługi operatorskie na bazie posiadanej infrastruktury światłowodowej, usługi dzierżawy i leasingu włókien światłowodowych oraz usługi projektowe i budowlane dla branży telekomunikacyjnej, elektroenergetycznej i samorządów terytorialnych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 107.237 tys. zł i dzielił się na 107.237.064 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Presto Sp. z o.o. – 26,23% akcji,
- Petrenams Ltd – 9,09% akcji,
- Marek Falenta – 14,05% akcji,
- TFI Pioneer – 9,55% akcji,
- pozostali – 41,08% akcji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Trinitybay Investments Ltd. – 28,22% akcji,
- Petrenams Ltd – 9,09% akcji,
- Marek Falenta – 7,73% akcji,
- Generali OFE – 6,53% akcji,
- pozostali – 48,43% akcji.

W dniu 2 stycznia 2013 roku Generali Otwarty Fundusz Emerytalny dokonał sprzedaży akcji HAWE S.A., w wyniku czego jego udział w kapitale Spółki spadł poniżej 5%.

W roku obrotowym oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki, ani inne niż wyżej wskazane zmiany strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 304.193 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Jerzy Karney – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Rybka – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Tomasz Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej HAWE wchodzi:

- Podmiot Dominujący – HAWE S.A.,
- spółki zależne:
 - Hawe Budownictwo sp. z o.o.,
 - Hawe Telekom Sp. z o.o., oraz
- spółka stowarzyszona:
 - Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – HAWE S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej HAWE S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 21 marca 2013 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na:

- Na informacje ujęte w nocie objaśniającej nr 7.1 do sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki przedstawił informację na temat bieżącej płynności i finansowania działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest Podmiotem Dominującym. Informacje te wskazują na istnienie niepewności, która może powodować wątpliwość, co do możliwości

pozyskania finansowania na dalszą działalność Spółki i Grupy Kapitałowej. W nocie objaśniającej nr 7.1 do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki wskazał, iż zdaniem Zarządu nie istnieje zagrożenie płynności oraz zagrożenie finansowania bieżącej działalności Spółki, a także opisał podjęte działania zmierzające do pozyskania finansowania Spółki i Grupy Kapitałowej, w związku z czym Zarząd nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

- Oraz na fakt, iż sprawozdanie finansowe, którego dotyczy opinia, jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Hawe Budownictwo sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy przy ulicy Działkowej 38	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)	31.12.2012	(*)
Hawe Telekom Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy przy ulicy Działkowej 38	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)	31.12.2012	(*)

* Do dnia opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HAWE opinia z badania spółki nie została wydana.

c) Spółki objęte konsolidacją metodą proporcjonalną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki Data opinii	Data opinii
Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rzymowskiego 53	33,33	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2012	Nie dotyczy

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 51.612 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PKF Audyt sp. z o.o. Biegły rewident dnia 5 marca 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 4 kwietnia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 kwietnia 2012 roku.

Spółka Dominująca nie dopełniła obowiązku złożenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w terminie wymaganym przez art. 70 ustawy o rachunkowości, tj. w ciągu 15 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B dnia 4 lipca 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1950 dnia 4 września 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 kwietnia 2012 roku, zawartej pomiędzy HAWĘ S.A., a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Świętochowskiego (nr ewidencyjny 90039) w siedzibie Spółki Dominującej od 24 do 25 maja 2012 roku, od 6 do 8 sierpnia 2012 roku, w dniu 18 lutego 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 29 marca 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 27 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Piotr Świętochowski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej HAWĘ.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Z wyjątkiem kwestii opisanej w opinii biegłego rewidenta, nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 21 marca 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2012</u>	<u>2011*</u>
Przychody ze sprzedaży	107.903	130.590
Koszty działalności operacyjnej	80.258	67.329
Pozostałe przychody operacyjne	4.325	1.567
Pozostałe koszty operacyjne	7.828	5.624
Przychody finansowe	9.621	7.378
Koszty finansowe	11.604	6.863
Podatek dochodowy	5.251	10.103
Zysk (strata) netto	16.908	49.616
Całkowity dochód ogółem	16.908	49.616

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
– rentowność sprzedaży brutto	22%	45%
– rentowność sprzedaży netto	16%	38%
– rentowność netto kapitału własnego	6%	21%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,20	0,27
– wskaźnik rotacji należności w dniach**	692	428
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach***	102	88
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	186	420

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	44%	42%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	56%	58%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(135.745)	104.664
– wskaźnik płynności	0,34	2,80
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,32	1,30

* *Dane przekształcone. Skonsolidowane sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy podlegało badaniu przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.*

** *Wskaźnik obejmuje należności z tytułu dostaw i usług oraz długoterminowe i krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego.*

*** *Wskaźnik obejmuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług.*

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost wskaźnika rotacji należności w dniach,
- spadek wskaźnika rotacji zapasów w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia,
- wystąpienie w 2012 roku ujemnego kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 545.137 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w kwocie 16.908 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 16.908 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 21.090 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 13.494 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 4) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 5) obliczenia wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – HAW S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostki stowarzyszonej zastosowano metodę proporcjonalną. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

W naszej opinii zawarliśmy zastrzeżenie dotyczące kwestii zawartej w nocie objaśniającej nr 18 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której opisano fakt, iż Grupa zawiera umowy dzierżawy włókien światłowodowych na różne okresy - trwające od 1 do 20 lat. W umowach zawartych na okresy krótsze niż 20 lat zawarto zapisy powodujące przekształcenie się tych umów w umowy na czas nieokreślony, jeżeli kontrahent nie dokona wypowiedzenia umowy w okresie poprzedzającym końcowe 12 miesięcy okresu, na jaki zawarto umowę. Grupa klasyfikuje te umowy jako umowy leasingu finansowego i w skonsolidowanym bilansie wykazuje nierozliczone należności i przychody ze sprzedaży włókien odpowiadające zdyskontowanym przewidywanym przepływom środków pieniężnych przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów, tj. okres 20 lat.

Powyższe podejście Grupa stosuje również w odniesieniu do umów zawieranych na okresy krótsze niż okres ekonomicznego użytkowania włókien światłowodowych (20 lat). Podejście to zostało przyjęte, ponieważ Grupa zakłada, iż ze względu na kwestie techniczne, warunki umowne, a w szczególności wysokie koszty przyłączenia do sieci ponoszone przez klientów umowy te będą podlegać przedłużeniu dając finalnie okres dzierżawy 20 lat.

Ponieważ powyższe podejście oparte jest na doświadczeniach i analizach Grupy, których nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy to poprzez odniesienie do zapisów umownych, czy historii dla tego typu zdarzeń gospodarczych, w związku z tym nie jesteśmy w stanie ocenić, które z tych

umów zawieranych na okresy krótsze niż 20 lat powinny być ujmowane jako umowy leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HAWE S.A. zwróciliśmy również uwagę na informacje ujęte w nocie objaśniającej nr 6.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki Dominującej przedstawił informację na temat bieżącej płynności i finansowania działalności Grupy Kapitałowej i Spółki. Bilans skonsolidowany wykazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 135.745 tys. zł. Te warunki wskazują na istnienie niepewności, która może powodować wątpliwość, co do możliwości pozyskania finansowania na dalszą działalność Grupy Kapitałowej i Spółki. W nocie objaśniającej nr 6.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej wskazał, iż zdaniem Zarządu Spółki Dominującej nie istnieje zagrożenie płynności oraz zagrożenie finansowania bieżącej działalności Grupy Kapitałowej i Spółki, a także opisał podjęte działania zmierzające do konwersji zobowiązań krótkoterminowych na zobowiązania długoterminowe oraz pozyskania dodatkowego finansowania, w związku z czym Zarząd nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej i Spółki.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 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. Dokonałszy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Spółka Dominująca nie dopełniła obowiązku złożenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w terminie wymaganym przez art. 70 ustawy o rachunkowości, tj. w ciągu 15 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B dnia 4 lipca 2012 roku

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż z wyjątkiem kwestii opisanych powyżej, Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Piotr Świętochowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90039

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 21 marca 2013 roku