



hawe telekom

Sprawozdanie z działalności Spółki

**HAWE TELEKOM Sp. z o.o.
w restrukturyzacji**

w 2018 roku

Warszawa, dnia 24 czerwca 2019 r.

Spis treści

1. Specyfika i charakter działalności Spółki	4
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym	6
3. Czynniki ryzyka	8
3.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....	8
3.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	12
4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym	14
4.1. Usługi operatorskie	14
4.2. Struktura rzeczowa (wg rodzaju działalności).....	14
5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne (struktura geograficzna)	15
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy udziałowcami (wspólnikami)	15
7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	16
8. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe.....	17
9. Posiadane oddziały i zakłady	17
10. Udziały własne.....	17
11. Ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	17
12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku umowach kredytów i pożyczek..	17
13. Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach.....	17
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki.....	17
15. Informacje o wyemitowanych w danym roku obligacjach.....	17
16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	17
17. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka, przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym	18

18. 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
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.....	19
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	22
21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w ciągu roku, zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających	23
22. Informacje o umowach z firmą audytorską.....	23

1. Specyfika i charakter działalności Spółki

HAWE Telekom Sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka” lub „HAWE Telekom”) rozpoczęła działalność pod obecną nazwą od dnia 29 października 2010 roku i jest prawnym kontynuatorem Przedsiębiorstwa Budownictwa Technicznego HAWE Sp. z o.o., działającego od 1990 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług telekomunikacyjnych dla operatorów krajowych i międzynarodowych, w tym w szczególności usług transmisji danych oraz dzierżawy i sprzedaży włókien światłowodowych i kanalizacji teletechnicznej. Swoje usługi Spółka świadczy w oparciu o własną infrastrukturę teletechniczną - Ogólnopolską Sieć Światłowodową HAWE. Sieć ta, dzięki wybudowanym przyłączom do infrastruktury państw ościennych, pozwala na świadczenie międzynarodowych usług tranzytowych, co wzmacnia pozycję rynkową Spółki i stanowi element przewagi konkurencyjnej. Aktualnie istniejące połączenia z infrastrukturą operatorów w Niemczech, Czechach, Rosji, na Litwie, Białorusi i Ukrainie pozwalają na świadczenie usług tranzytowych pomiędzy Europą Zachodnią a Europą Wschodnią.

Spółka w zakresie działalności operatorskiej koncentruje swoje działania na oferowaniu następujących usług:

- dla operatorów o zasięgu lokalnym dedykowane są usługi głównie transmisji danych, najczęściej o przepustowości 10Gbit/s lub mniejszej, usługi dostępu do Internetu klasy operatorskiej, usługi transmisji multicastów i dzierżawa włókien światłowodowych na lokalnych odcinkach,
- do operatorów o zasięgu ogólnokrajowym i międzynarodowym skierowana jest oferta w zakresie dzierżawy i sprzedaży włókien światłowodowych umożliwiających budowę własnej sieci szkieletowej oraz usługi transmisji o przepustowości na poziomie 1Gbit/s, 10Gbit/s i 100Gbit/s.

Pozyskanie kontrahentów międzynarodowych jest jednym z obecnych priorytetów w działaniach Spółki. Do nich skierowana jest usługa tranzytu międzynarodowego przez terytorium Polski, zarówno w zakresie transmisyjnym, jak i udostępniania ciemnych włókien w kierunkach wschód-zachód i północ-południe. Zagospodarowanie tej grupy potencjalnych odbiorców powinno przynieść w najbliższej przyszłości efekty, w postaci sprzedaży usług transmisji danych o przepustowości stanowiącej wielokrotność 10 GbEth oraz sprzedaży i świadczeniu usług dzierżawy ciemnych włókien.

Lista kontrahentów Spółki powiększa się z roku na rok, a do najistotniejszych z nich należą:

- RETN Ltd. - dynamicznie rozwijający się międzynarodowy operator telekomunikacyjny, działający na rynku europejskim
- Data Logistics Center UAB - litewski operator telekomunikacyjny
- E-GLOBAL Telekom Services Ltd.
- Netia S.A.
- UPC Polska Sp. z o.o.
- T-Mobile Polska S.A.
- Polkomtel Sp. z o.o.
- Multimedia Polska S.A.
- Vectra S.A.
- Aero² Sp. z o.o.
- TK Telekom Sp. z o.o.
- ATM S.A.
- Cogent Communications Poland Sp. z o.o.

- EXATEL S.A.
- Emitel Sp. z o.o.
- Telia Carrier Poland Sp. z o.o.
- Vectra Investments Sp. z o.o.
- Dial Telecom A.S.
- DATAGROUP
- Sitel Sp. z o.o.
- TelTeam Sp. z o.o.

Oprócz wymienionych powyżej operatorów ogólnokrajowych oraz międzynarodowych, będących strategicznymi klientami Spółki, HAWE Telekom obsługuje także ponad 100 klientów lokalnych (operatorów regionalnych) działających w województwach, przez które przechodzi magistrala światłowodowa HAWE:

- mazowieckie
- warmińsko-mazurskie
- podlaskie
- lubelskie
- podkarpackie
- małopolskie
- śląskie
- dolnośląskie
- wielkopolskie
- lubuskie
- zachodniopomorskie
- pomorskie
- łódzkie

Ilość operatorów lokalnych, będących głównie dostawcami Internetu oraz telewizji kablowej, korzystających z usług HAWE Telekom stale rośnie.

Współpraca z operatorami lokalnymi (regionalnymi) jest podwójnie istotna dla HAWE Telekom, gdyż wielu z tych operatorów posiada własne sieci światłowodowe, które stanowią atrakcyjne kosztowo uzupełnienie własnych zasobów posiadanych przez Spółkę, umożliwiając realizację zarówno dowiązań do nowych punktów styku z operatorami ogólnokrajowymi jak i dowiązań do wskazanych klienckich obiektów końcowych (realizacja tzw. łączy „ostatniej mili”). Dwustronna współpraca z operatorami lokalnymi, a także idąca w ślad za nią konsolidacja zasobów własnych oraz zasobów pozyskanych od operatorów lokalnych, umożliwi HAWE Telekom rozszerzenie usług świadczonych operatorom międzynarodowym o tzw. łączy „B-end”. Zaawansowane rozmowy w zakresie świadczenia usług „B-end” są prowadzone przez HAWE Telekom z największymi globalnymi operatorami telekomunikacyjnymi.

Rozwijane zasoby infrastrukturalne oraz doświadczenie i kompetencje kadry HAWE Telekom stawiają Spółkę w czołówce krajowych firm, których model biznesowy oparty jest o hurtowe świadczenie pakietu usług dla operatorów telefonii stacjonarnej, mobilnej, dostawców usług internetowych oraz telewizji kablowych. Planowane działania inwestycyjne i przyjęta strategia sprzedaży dają w ocenie Zarządcy i Zarządu Spółki solidne podwaliny dla wzrostu i rozwoju Spółki w długiej perspektywie czasowej.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe HAWE Telekom dotyczące bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego przedstawiono w poniższej tabeli.

Wybrane dane finansowe (tys. zł)	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	20 573	26 042	-5 469	-21%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28 216	28 175	41	0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-7 643	-2 133	-5 510	258%
Pozostałe przychody operacyjne	4 948	3 856	1 092	28%
Koszty sprzedaży	2 225	1 684	541	32%
Koszty ogólnego zarządu	3 222	2 928	294	10%
Pozostałe koszty operacyjne	14 499	6 098	8 401	138%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-22 642	-8 988	-13 654	152%
Przychody finansowe	2 719	2 434	285	12%
Koszty finansowe	12 494	12 495	-2	0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-32 417	-19 050	-13 367	70%
Zysk (strata) netto	-26 611	-16 312	-10 299	63%

Rynek telekomunikacyjny w zakresie usług operatorskich stanowi rynek bardzo wrażliwy na wszelkiego typu informacje o braku stabilności podmiotu telekomunikacyjnego, które to zagrażają ciągłości dostarczanych usług. HAWE Telekom Sp. z o.o. jest operatorem dla operatorów, co oznacza że odbiorcami usług Spółki są inni operatorzy, w tym ci najwięksi w Polsce i Europie, którzy bacznie przyglądają się rynkowi i informacjom z niego płynącym. Wyżej wymienione przyczyny powodują, że rynek telekomunikacyjny postrzega Spółkę jako podmiot nieposiadający stabilności, w tym stabilności operacyjnej, finansowej, prawnej i właścicielskiej, co jednocześnie rodzi dużą nieufność w zakresie negocjowania i zawierania długoterminowych kontraktów operatorskich, stanowiących główne źródło przychodu dla HAWE Telekom, a to dalej determinuje poziom osiągniętych przez Spółkę przychodów.

Wyżej wymienione przyczyny wpłynęły na osiągnięcie niższego poziomu sprzedaży Spółki w roku 2018 niż w 2017 roku o 21%. Największy udział w obniżeniu przychodów względem wyników roku poprzedniego miał spadek realizacji kontraktów dzierżawy włókien.

Wybrane dane finansowe (tys. PLN)	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	287 145	292 193	-5 048	-1,7%
Infrastruktura teletechniczna	223 760	230 492	-6 733	-2,9%
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	148	248	-100	-40,5%
Wartości niematerialne	174	226	-52	-23,2%
Udziały w jednostce zależnej	31	31	0	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46 005	49 091	-3 087	-6,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 543	10 533	5 011	47,6%
Rozliczenia międzyokresowe	1 485	1 571	-86	-5,5%

HAWE Telekom Sp. z o.o. w restrukturyzacji
Sprawozdanie z działalności Spółki w 2018 roku

Aktywa obrotowe	22 183	23 093	-911	-3,9%
Zapasy	29	0	29	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 837	7 439	1 399	18,8%
Rozliczenia międzyokresowe	1 027	1 138	-111	-9,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 290	14 517	-2 227	-15,3%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	106	106	0	0,0%
AKTYWA RAZEM	309 434	315 392	-5 958	-1,9%

Wybrane dane finansowe (tys. PLN)	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	58 425	85 036	-26 611	-31,3%
Kapitał podstawowy przypisany do właścicieli jednostki dominującej	80 004	80 004	0	0,0%
Pozostałe kapitały przypisane do właścicieli jednostki dominującej	268 390	268 390	0	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych przypisany do właścicieli jednostki dominującej	-263 358	-247 047	-16 312	6,6%
Wynik finansowy bieżącego okresu przypisany do właścicieli jednostki dominującej	-26 611	-16 312	-10 299	63,1%
Zobowiązanie długoterminowe	21 257	22 513	-1 256	-5,6%
Inne zobowiązania finansowe	11 737	12 223	-485	-4,0%
Rezerwy	39	15	24	159,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 480	10 275	-795	-7,7%
Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	227 101	205 360	21 741	10,6%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	148 435	140 200	8 235	5,9%
Dłużne papiery wartościowe	6 411	6 771	-360	-5,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 684	16 729	-44	-0,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	2 175	2 175	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu zobowiązań warunkowych ujęte w spisie wierzycelności	24 696	0	24 696	
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	6 928	6 928	0	0,0%
Pozostałe rezerwy	21 772	32 557	-10 785	-33,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 652	2 484	168	6,8%
Inne zobowiązania finansowe	532	554	-23	-4,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	838	1 011	-173	-17,1%
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	468	566	-98	-17,4%
Pozostałe rezerwy	169	192	-23	-11,8%
Rozliczenia międzyokresowe	645	161	485	301,7%
PASYWA RAZEM	309 434	315 392	-5 958	-1,9%

Struktura aktywów na dzień bilansowy kształtowała się następująco:

- aktywa trwałe stanowiły 93% sumy bilansowej (w roku poprzednim 93%)
- aktywa obrotowe stanowiły 7% sumy bilansowej (w roku poprzednim 7%)

W strukturze aktywów trwałych największy udział stanowi infrastruktura teletechniczna, która wynosi 78% aktywów trwałych. Kolejna pozycja to należności długoterminowe z tytułu dostaw 16% wartości aktywów trwałych.

Najwyższą pozycję aktywów obrotowych stanowią środki pieniężne 55% wartości aktywów obrotowych i w analizowanym okresie są niższe o 2 227 tys. zł tj. o 15,3%.

Drugą co do wielkości pozycją aktywów obrotowych są należności z tytułu dostaw i usług, co stanowi 40% wartości aktywów obrotowych.

Struktura pasywów na dzień bilansowy kształtowała się następująco:

- kapitały własne stanowiły 19% sumy bilansowej (w roku poprzednim 27%)
- zobowiązania i rezerwy stanowiły 81% sumy bilansowej (w roku poprzednim 73%)

Kwota kapitałów własnych zmniejszyła się w związku z poniesioną stratą w roku 2018 o 26 611 tys. zł.

Wzrost zobowiązań objętych postępowaniem restrukturyzacyjnym o 21 741 tys. zł stanowią odsetki, naliczone na dzień bilansowy, od pożyczek, kredytów oraz obligacji powstałych przed ogłoszeniem postępowania restrukturyzacyjnego w kwocie 8 235 tys. zł. Pozostała część zwiększeń to utworzone rezerwy.

Wybrane dane finansowe (tys. zł)	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	Zmiana	Zmiana %
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 592	10 812	-4 219	-39%
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 323	-8 331	1 008	-12%
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 496	-1 145	-352	31%
D. Przepływy pieniężne netto razem	-2 227	1 336	-3 563	-267%
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 227	1 336	-3 563	-267%
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 517	13 181	1 336	10%
G. Środki pieniężne na koniec okresu	12 290	14 517	-2 227	-15%

W 2018 roku Spółka wykazała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 6 592 tys. zł (w 2017 roku 10 812 tys. zł). Spółka, w związku z realizacją planu restrukturyzacyjnego, wykazała w 2018 roku ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej równe 7 323 tys. zł (w 2017 roku równe -8 331 tys. zł). Wydatki z działalności inwestycyjnej związane są głównie z wymianą systemów transmisyjnych DWDM.

3. Czynniki ryzyka

Mianem ryzyka określa się w Spółce prawdopodobieństwo wystąpienia określonych zdarzeń istotnych z punktu widzenia wartości Spółki, realizowanych wyników finansowych lub możliwości kontynuowania poszczególnych działalności. Analiza prawdopodobieństwa ich wystąpienia stanowi istotny element procesu decyzyjnego realizowanego przez Zarząd i Zarząd Spółki.

3.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

3.1.1. Ryzyko związane z konkurencją na rynku usług związanych z sieciami światłowodowymi

Stale rozwijający się rynek telekomunikacyjny 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.

3.1.2. Ryzyko pogorszenia sytuacji rynkowej

Spółka w wewnętrznych projekcjach finansowych zakłada erozję cen większości usług, przy jednoczesnym pozyskiwaniu nowych kontraktów i klientów. Jednocześnie zakłada, iż proces pozyskiwania nowych kontraktów i klientów będzie się charakteryzował większą dynamiką niż spadek cen usług. W konsekwencji prognozuje się wzrost przychodów ze sprzedaży i relatywnie stabilny poziom marż. W przypadku pojawienia się silnej konkurencji na rynku może istnieć ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie osiągnąć zakładanych przyrostów liczby klientów oraz realizowanych kontraktów bądź utrzymania klientów już posiadanych, umożliwiających kompensację spadku sprzedaży wynikającego z erozji cen usług.

3.1.3. Ryzyko konieczności zmiany technologii

Spółka 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 Spółki. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że Spółka 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 Spółkę dodatkowych nakładów inwestycyjnych związanych np. z wymianą urządzeń.

3.1.4. Ryzyko ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

Spółka 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.

3.1.5. Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii

Na dzień niniejszego sprawozdania Spółka jest na etapie realizacji planu restrukturyzacyjnego w ramach prowadzonego postępowania sanacyjnego. Spółka dąży do realizacji działań restrukturyzacyjnych zawartych w planie restrukturyzacyjnym, nie może jednak zapewnić, że w całości je zrealizuje. Rynek nowoczesnych technologii, na którym działa, podlega ciągłym zmianom. Dlatego przyszła pozycja, a co za tym idzie przychody i zyski Spółki, uzależnione są od stopnia realizacji planu restrukturyzacyjnego i zdolności Spółki do elastycznego reagowania na zmiany. Podjęcie nietrafnych decyzji lub nieumiejętność dostosowania działań do dynamicznych zmian rynkowych może skutkować nieosiągnięciem zakładanych wyników finansowych.

3.1.6. Ryzyko utraty płynności płatniczej

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

3.1.7. Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

Rynek telekomunikacyjny charakteryzuje się występowaniem rzadkich awarii czy niesprawności technicznych, niemniej ich wystąpienie w sieciach innych operatorów może spowodować pogorszenie jakości niektórych z usług świadczonych przez HAWE Telekom. Należy wskazać, iż HAWE Telekom jest właścicielem bardzo rozległej i nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej w postaci kanalizacji teletechnicznej jak i infrastruktury światłowodowej, przez co jest jednym z niekwestionowanych liderów na rynku, w bardzo małym stopniu jest uzależniona od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów. Dodatkowo należy wskazać, iż większość projektów telekomunikacyjnych spółki HAWE Telekom jest realizowanych z wykorzystaniem jedynie jej własnej infrastruktury. Natomiast w przypadku realizacji projektów technologicznych opartych o infrastrukturę aktywną, Spółka mając na uwadze oczekiwania swoich kluczowych odbiorców usług w celu podniesienia jakości świadczonych usług pozyskuje obce zasoby, co pozwala mu na świadczenie usług o wyższych parametrach jakościowych. Należy jednak wskazać, iż relacje w jakich są pozyskiwane zewnętrzne zasoby jak transmisja danych charakteryzują się wysokim poziomem konkurencyjności, co niweluje ryzyko uniezależnienia się od obecnej infrastruktury.

3.1.8. Ryzyko 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 Spółki. W efekcie może mieć to wpływ na pozycję konkurencyjną Spółki na rynku telekomunikacyjnym.

3.1.9. Ryzyko utraty kluczowych pracowników, członków kierownictwa oraz kadry zarządzającej

Spółka prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje członków kierownictwa oraz kadry zarządzającej to jeden z istotniejszych czynników sukcesu. W szczególności dotyczy to obszaru związanego z rozwojem działalności Spółki, w tym pozyskiwaniem nowych projektów, rozwojem i utrzymywaniem relacji handlowych z kontrahentami oraz budowaniem i zachowywaniem dobrych relacji z pracownikami i współpracownikami. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie członków kierownictwa czy kadry zarządzającej stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Spółki.

Znaczny popyt na specjalistów z branży nowych technologii oraz działania konkurencji mogą być przyczyną odejścia członków kierownictwa czy kadry zarządzającej bądź utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach.

Odejście członków kierownictwa czy kadry zarządzającej o niezbędnych kwalifikacjach będzie miało negatywny wpływ, szczególnie w perspektywie krótkoterminowej, na zdolność wykonania zakontraktowanych usług oraz na zapewnienie ich odpowiedniej jakości i zakresu. Może to przełożyć się negatywnie na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki.

3.1.10. Ryzyko związane z ustanowieniem zabezpieczeń na infrastrukturze na rzecz podmiotów trzecich

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania na majątku HAWE Telekom ustanowione są zabezpieczenia związane z obligacjami wyemitowanymi przez HAWE S.A. oraz udzielonymi na zabezpieczenie zobowiązań byłych akcjonariuszy HAWE S.A.

W związku z brakiem wykupu obligacji serii J_04, K_01, K_02, L_01 oraz L_02 przez HAWE S.A. istnieje ryzyko, iż w wyniku niepowodzenia procesu sanacyjnego, a w konsekwencji umorzenia postępowania sanacyjnego, podmioty posiadające wyżej wymienione obligację będą zainteresowane skorzystaniem z przysługujących zabezpieczeń na infrastrukturze HAWE Telekom.

Realizacja zabezpieczeń może spowodować pozbawienie HAWE Telekom istotnych elementów posiadanej infrastruktury, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki.

3.1.11. Ryzyko związane z poręczaniami udzielonymi przez Spółkę

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania HAWE Telekom poręczyło zobowiązania wynikające z obligacji wyemitowanych przez HAWE oraz kredyty udzielone byłym akcjonariuszom HAWE S.A.

W związku z brakiem wykupu obligacji serii J_04, K_01, K_02, L_01 oraz L_02 przez HAWE S.A. część podmiotów posiadających wyżej wymienione obligacje wystąpiła do HAWE Telekom z żądaniem zapłaty kwot przysługujących im z tytułu wykupu obligacji powiększonych o odsetki oraz inne koszty. Część z tych podmiotów uzyskała klauzule egzekucyjne oraz rozpoczęła egzekucję poprzez egzekucję wierzytelności z rachunków bankowych i egzekucję z wierzytelności przysługujących HAWE Telekom. Wobec otwarcia postępowania sanacyjnego HAWE Telekom, zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego Postanowieniem z dnia 31 marca 2016 roku Sędzia komisarz z mocy prawa stwierdził zawieszenie wszystkich prowadzonych przeciwko Spółce postępowań egzekucyjnych. Ponadto Postanowieniem z dnia 31 marca 2016 roku Sędzia komisarz uchylił wszystkie zajęcia wierzytelności z rachunków bankowych Spółki. Niemniej jednak w przypadku niepowodzenia procesu sanacyjnego a w konsekwencji umorzenia postępowania sanacyjnego istnieje ryzyko ponownego rozpoczęcia egzekucji przez komorników.

3.1.12. Ryzyko utraty zaufania kontrahentów

Działalność Spółki opiera się w znacznym zakresie na zaufaniu kontrahentów. Od jakości dostarczonych usług i produktów oraz stabilności finansowej Spółki zależy zaufanie kontrahentów Spółki. W przypadku złej jakości dostarczonego produktu lub usługi może dojść do utraty zaufania do Spółki, co może wpłynąć niekorzystnie na jej wizerunek rynkowy. Zaufanie kontrahentów jest również istotne przy pozyskiwaniu nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywa opinia dotycząca Spółki na rynku branżowym. Klienci wykorzystujący infrastrukturę telekomunikacyjną wiążą się z HAWE Telekom długoterminowymi umowami. Dodatkowo inwestują znaczne środki na zakup urządzeń transmisyjnych oraz budowę przyłączy do własnej sieci. Decyzja o rozpoczęciu, bądź rozszerzeniu współpracy ze Spółką jest w dużej mierze warunkowana jej wiarygodnością oraz subiektywną percepcją jej stabilności finansowej i operacyjnej. Utrata zaufania kontrahentów miałaby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki.

3.1.13. Ryzyko związane z nieściągalnością należności od kontrahentów

Działalność Spółki charakteryzuje się ryzykiem związanym z możliwymi opóźnieniami w zapłacie faktur, a także ryzykiem nieściągalności należności od kontrahentów. Ewentualny wzrost wielkości niespłaconych w terminie należności może spowodować pogorszenie jakości należności wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, a w konsekwencji wyników finansowych Spółki, a także może stworzyć zagrożenie płynności Spółki.

3.1.14. Ryzyko związane z zadłużeniem Spółki i postępowaniem sanacyjnym

W dniu 1 września 2015 roku Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie rozwiązała umowę pożyczki z dnia 30 grudnia 2010 roku. Rozwiązanie umowy pożyczki nastąpiło ze skutkiem natychmiastowym, wobec czego pozostająca do spłaty kwota 80 milionów złotych należności głównej wynikającej z pożyczki stała się natychmiast wymagalna, łącznie z odsetkami do dnia zapłaty. Grupa kapitałowa HAWE podjęła działania zmierzające do restrukturyzacji posiadanego zadłużenia HAWE Telekom oraz podpisania porozumienia z wierzycielami. W dniu 18 grudnia 2015 roku Spółka złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości HAWE Telekom Sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu. Natomiast w dniu 2 lutego 2016 roku Spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego - sanacyjnego, w wyniku którego Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział X Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 3 marca 2016 roku wydanym

w postępowaniu o sygn. akt X GR 3/16 postanowiono o otwarciu postępowania sanacyjnego Spółki, które pierwotnie prowadzone było pod sygn. akt X GRs 1/16, następnie pod sygnaturą X GRs 2/19 (sygnatura nadana po orzeczeniu Sądu Okręgowego z 15 stycznia 2019 roku), a aktualnie wobec zmiany organizacyjnej Sądu postępowanie toczy się przed Wydziałem XVIII Gospodarczym ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych pod sygnaturą XVIII GRs 6/19

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania istnieje zagrożenie niepowodzenia kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmnieszonym zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, w związku potencjalną możliwością nie zawarcia z wierzycielami układu, co skutkować będzie niepowodzeniem restrukturyzacji prowadzonej w ramach postępowania sanacyjnego, a w konsekwencji umorzenia tegoż postępowania i ryzykiem otwarcia wobec Spółki w postępowania upadłościowego.

3.1.15. Ryzyko związane z wymaganą zgodą właścicieli nieruchomości na udostępnienie terenu pod budowę linii światłowodowej

Spółka projektuje 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 w kwestii cenowych tego procesu jest on w dużej mierze uzależniony od woli właścicieli nieruchomości, którzy mogą wyrazić zgodę wyznaczając wygórowaną cenę lub nie wyrazić zgody w ogóle. Uzależnienie projektu budowy linii światłowodowej od decyzji właściciela nieruchomości może się wiązać dla Spółki z dużym kosztem, opóźnieniami realizacji projektu lub koniecznością zmiany projektu, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki.

Równocześnie istnieje ryzyko, iż podmioty, z którymi Spółka podpisała umowy wyrażające zgodę na posadowienie infrastruktury światłowodowej na ich terenie, będą chciały zmienić warunki jej posadowienia poprzez podniesienie lub wprowadzenie dodatkowych opłat za posadowienie lub dostęp do infrastruktury lub w ogóle przestać respektować postanowienia umowy.

3.1.16. Ryzyko związane z brakiem wymaganej zgody właścicieli nieruchomości na posadowienie linii światłowodowej

Spółka posiada oraz rozwija infrastrukturę telekomunikacyjną, na której lokalizację ma obowiązek uzyskania pisemnych zgód właścicieli terenów, przez które ona przebiega. Ze względu na dużą długość posiadanej przez Spółkę infrastruktury, a w konsekwencji bardzo dużą ilość potencjalnych zgód, istnieje ryzyko, iż w części Spółka nie posiada stosownych umów z właścicielami nieruchomości. Spółka na bieżąco monitoruje oraz uzupełnia brakującą dokumentację, tym samym sukcesywnie minimalizując skalę potencjalnego ryzyka. Brak zgody właścicieli nieruchomości na posadowienie linii światłowodowej na określonym odcinku może się wiązać dla Spółki z dużym kosztem lub koniecznością zmiany przebiegu projektowanej infrastruktury, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki.

3.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

3.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Spółki zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność Spółki (przede wszystkim na poziom sprzedaży i przychodów, prowadzoną inwestycję, koszty działalności, dostępność finansowania zewnętrznego) wpływa wiele czynników, np. tempo wzrostu gospodarczego, kryzysy gospodarcze i finansowe, poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków czy poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągnięte przez Spółkę, a także na realizację założonych celów strategicznych. Na rynku telekomunikacyjnym w ostatnich latach sytuacja nie ulega pogorszeniu i sprzyja

inwestycjom w rozwój nowych technologii, w tym sieci telekomunikacyjnych. Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka głębszej zmiany koniunktury gospodarczej, co mogłoby się przełożyć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

3.2.2. Ryzyko otoczenia prawnego

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

3.2.3. 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 Spółki.

3.2.4. Ryzyko przewlekłości w uzyskiwaniu zgody lub braku zgody właścicieli nieruchomości na udostępnienie terenu pod budowę linii światłowodowej

Projektowanie i budowa linii światłowodowych wymaga 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 może to oznaczać opóźnienie w realizacji projektu, bądź konieczność zmiany projektu w części dotyczącej zmiany trasy linii światłowodowej na danym odcinku.

3.2.5. Ryzyko negatywnego wpływu sytuacji na Ukrainie i w Rosji na wyniki Spółki

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 Spółki może to oznaczać brak możliwości pozyskania klientów na terenie tych państw, ze względu na spadek popytu na oferowane przez HAWE Telekom 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.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym

W 2018 roku podstawowym przedmiotem działalności HAWE Telekom było świadczenie usług telekomunikacyjnych i transmisji danych.

4.1. Usługi operatorskie

Obecne portfolio Spółki w zakresie usług operatorskich jest następujące:

- Pakiet usług w modelu hurtowym:
 - Transmisja danych,
 - Dostęp do Internetu,
 - Sprzedaż lub dzierżawa włókien światłowodowych,
 - Sprzedaż lub dzierżawa kanalizacji teletechnicznej (rury),
- Serwis, utrzymanie i nadzór nad dzierżawioną infrastrukturą,
- Kolokacja.

Wszystkie wymienione usługi Spółka świadczy na najwyższym wymaganym poziomie, co możliwe jest dzięki zastosowanej technologii:

- Transmisja danych – sieć światłowodowa wyposażona jest w nowoczesny system transmisji danych DWDM;
- Dostęp do Internetu – całodobowy nadzór nad poprawnym funkcjonowaniem usługi, obsługa mechanizmów gwarancji ciągłości usługi (wsparcie protokołów BGP); najwyższa jakość usługi dzięki dywersyfikacji dostawców, przydział publicznej adresacji internetowej (status LIR);
- Dzierżawa włókien światłowodowych – oferowanie najnowocześniejszej, jednolicie zbudowanej sieci światłowodowej, od początku projektowanej pod usługi dzierżawy innym operatorom; posiadanie w każdej relacji dwóch rodzajów włókien G.652 i G.655, dzięki czemu odbiorca może wybrać rodzaj włókna najbardziej dostosowanego do swoich potrzeb;
- Sprzedaż/dzierżawa kanalizacji teletechnicznej – posiadanie w każdym fragmencie sieci wolnej rury do wykorzystania zgodnie z potrzebami nabywcy;
- Serwis, utrzymanie i nadzór nad dzierżawioną infrastrukturą – usługa kompleksowego utrzymania dzierżawionej sieci, w skład którego wchodzi: nadzór, konfiguracja, usuwanie awarii i usterek, konserwacja;
- Kolokacja – możliwość świadczenia usługi kolokacji na magistrali światłowodowej; obiekty są wyposażone w monitoring, klimatyzację, podtrzymanie bateryjne i ochronę firmy zewnętrznej.

4.2. Struktura rzeczowa (wg rodzaju działalności)

Przychody ze sprzedaży poszczególnych grup produktów i usług (według danych ze Sprawozdania finansowego HAWE Telekom za 2018 rok) przedstawiają się następująco:

Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	20 574	26 042
- leasing finansowy włókien	0	949
- sprzedaż infrastruktury teletechnicznej	0	
- dzierżawa włókien	9 251	13 199
- dzierżawa pasma – transmisja danych	1 995	2 051
- usługi dostępu do Internetu	1 285	1 624
- usługi serwisu włókien	3 814	3 502
- dzierżawa kolokacji	4 154	4 107
- usługi budowlane	34	
- usługi najmu pomieszczeń, usługi administracyjno-księgowo oraz usługi świadczone sprzętem dla HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	0	59
- usługi pozostałe	41	550

5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne (struktura geograficzna)

Przychody ze sprzedaży uzyskiwane z poszczególnych rynków zbytu (według danych ze Sprawozdania finansowego HAWE Telekom za 2018 rok) przedstawiają się następująco:

Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	20 574	26 042
- kraj	18 214	24 790
- eksport	2 360	1 252

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy udziałowcami (wspólnikami)

Istotne dla działalności Spółki są umowy na świadczenie usług dzierżawy tzw. „ciemnych włókien światłowodowych” z następującymi podmiotami: T-MOBILE POLSKA 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., Tel Team Inwestycje Sp. z o.o., Sitel Sp. z o.o., Dial Telecom A.S., DATAGROUP, S-NET Sp. z o.o., EXATEL S.A..

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 Spółki, a tym samym potwierdza rosnącą pozycję Spółki na rynku telekomunikacyjnym.

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Podmiotem bezpośrednio dominującym dla HAWE Telekom jest Mediatel S.A., która posiada 100,00% udziałów Spółki.

Jednostka Dominująca wyższego szczebla HAWE S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. tworzą Grupę Kapitałową HAWE.

Mediatel S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Mediatel, w skład której wchodzi spółki zależne: HAWE Telekom Sp. z o.o., Strawberry Group Sp. z o.o. oraz Velvet Telecom LLC.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy	Kapitał	Ilość	Właściciel
		31.12.2018 r.	zakładowy	akcji/udziałów	
Mediatel S.A.	Warszawa	-	130 848 646,00	130 848 646	-
HAWE Telekom Sp. z o.o.	Warszawa	100%	80 003 948,00	8 956	MTL
Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%	6 000,00	120	HT
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%	5 050,00	101	HT
Incendo Sp. z o.o.	Legnica	100%	5 000,00	100	HT
Velvet Telecom LLC	Nowy Jork	100%	100,00		MTL
Strawberry Group Sp. z o.o.	Warszawa	100%	6 000,00	120	MTL

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

MTL - właścicielem 100% udziałów jest Mediatel S.A.

HT - właścicielem 100% udziałów jest HAWE Telekom Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka	Siedziba	Udział Grupy	Kapitał	Ilość	Właściciel
		31.12.2017 r.	zakładowy	akcji/udziałów	
Mediatel S.A.	Warszawa	-	130 848 646,00	130 848 646	-
HAWE Telekom Sp. z o.o.	Warszawa	100%	80 003 948,00	8 956	MTL
Świętokrzyskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%	6 000,00	120	HT
Podlaskie Sieci Szerokopasmowe Sp. z o.o.	Warszawa	100%	5 050,00	101	HT
Incendo Sp. z o.o.	Legnica	100%	5 000,00	100	HT
Velvet Telecom LLC	Nowy Jork	100%	100,00		MTL
Strawberry Group Sp. z o.o.	Warszawa	100%	6 000,00	120	MTL

Objaśnienia do kolumny "Właściciel"

MTL - właścicielem 100% udziałów jest Mediatel S.A.

HT - właścicielem 100% udziałów jest HAWE Telekom Sp. z o.o.

8. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na zasadach innych niż rynkowe.

Wykaz najistotniejszych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które wystąpiły w bieżącym okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2018 roku, zawarto w nocie nr 26 Sprawozdania finansowego HAWE Telekom za 2018 rok.

9. Posiadane oddziały i zakłady

Spółka nie posiada oddziałów i zakładów.

10. Udziały własne

Spółka nie posiada udziałów własnych.

11. Ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie odnotowała znaczących osiągnięci w tej dziedzinie.

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku umowach kredytów i pożyczek

Zestawienie umów pożyczek zaciągniętych przez HAWE Telekom Sp. z o.o. według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku zawiera nota nr 20 Sprawozdania finansowego HAWE Telekom Sp. z o.o. za 2018 rok.

13. Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła pożyczek.

14. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm Spółki.

Wykaz zobowiązań warunkowych i zabezpieczonych Spółki zawarto w nocie nr 25.1 Sprawozdania finansowego HAWE Telekom za 2018 rok.

15. Informacje o wyemitowanych w danym roku obligacjach

W 2018 roku Spółka nie emitowała obligacji.

16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dniem 3 marca 2016 r. otwarto postępowanie sanacyjne Spółki.

Po otwarciu postępowania sanacyjnego, zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego, Spółka terminowo reguluje wszelkie zobowiązania powstałe po dacie otwarcia tegoż postępowania. W okresie sprawozdawczym Spółka utrzymywała bardzo bezpieczny poziom płynności finansowej pozwalający na terminowe realizowanie swoich zobowiązań oraz optymalne zarządzanie nadwyżkami pieniężnymi.

Zarządca i Zarząd Spółki monitorują ryzyko braku funduszy 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.

W ramach procedury sanacyjnej został przygotowany oraz zatwierdzony Postanowieniem Sędziego komisarza z dnia 16 września 2016 roku, plan restrukturyzacyjny Spółki. W ramach działań restrukturyzacyjnych Spółka realizuje szereg inwestycji mających na celu naprawę, modernizację oraz rozbudowę posiadanej infrastruktury.

Działania inwestycyjne obejmują w szczególności:

- rozbudowę wschodniej części sieci o dodatkowy kabel 72J
- modernizację obiektów kolokacyjnych i infrastruktury im towarzyszącej
- wymianę systemów transmisyjnych DWDM
- rozbudowę istniejącego systemu IP/MPLS
- zakup i wdrożenie systemu elektronicznego obiegu dokumentów, ERP oraz CRM.

Stan zaawansowania prowadzonych działań restrukturyzacyjnych na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania to około 95%.

Zestawienie wskaźników finansowych:

Nazwa	Formuła obliczeniowa	2018	2017
Wskaźniki rentowności			
ROA-rentowność aktywów	wynik netto / przeciętny stan aktywa ogółem	-9%	-5%
ROE-rentowność kapitału	wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych	-37%	-18%
EBITDA (w tys. zł)		-8 220	5 609
marża EBITDA	(wynik operacyjny powiększony o amortyzację w danym okresie/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie)*100	-40%	22%
Rentowność ze sprzedaży brutto	(wynik ze sprzedaży / przychody sprzedaży w danym okresie)*100	-37%	-8%
Rentowność ze sprzedaży netto	(wynik netto / przychody sprzedaży w danym okresie)*100	-129%	-63%
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania / suma aktywów)*100	81%	73%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	(zobowiązania krótkoterminowe / suma aktywów)*100	74%	66%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe / suma aktywów)*100	7%	7%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)*100	10%	11%

17. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka, przyjętych przez jednostkę celach i metodach

zarządzania ryzykiem finansowym

Wykaz instrumentów finansowych oraz metod zarządzania ryzykiem finansowym zawarto w nocie nr 28 Sprawozdania finansowego HAWE Telekom za 2018 rok.

18. 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.

19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki. Opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

Strategiczną inwestycją HAWE Telekom jest 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. 3950 km, przy czym ze względu na konieczność posiadania zapasów na wypadek awarii, długość optyczna włókien światłowodowych jest o około 10% większa. Sieć łączy 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 eksploatacji.

Projekt realizowany jest w etapach. Poniższa mapa przedstawia 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 HAWE

Głównym założeniem strategii HAWE Telekom na lata 2010-2018 było odzyskanie stabilnej pozycji „operatora dla operatorów”, którego rola polega na świadczeniu kompleksowego pakietu usług operatorskich w modelu hurtowym, tj. dzierżawy i sprzedaży infrastruktury, transmisji danych i dostępu do Internetu.

Najważniejszą przesłanką wybranego modelu biznesowego jest dotychczasowy brak podobnej kompleksowej oferty na polskim rynku, co stwarza dla Spółki (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.

Istotnym elementem założeń strategicznych HAWE Telekom w restrukturyzacji 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 do wydzierżawienia włókna światłowodowe.

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 obiekty, w których zainstalowano urządzenia aktywne do realizacji usług transmisji danych oraz dostępu do światowych i krajowych zasobów Internetu. Umożliwiają one dostarczanie usług do mniejszych miejscowości leżących na trasie kabla światłowodowego.

Przy poniesieniu dodatkowych nakładów związanych z wciągnięciem nowego kabla światłowodowego do jednej z wolnych rur, liczba par włókien jakie HAWE Telekom Sp. z o.o. w restrukturyzacji oferuje odbiorcom może zostać zwielokrotniona. W dalszej perspektywie czasu możliwa jest kolejna rozbudowa posiadanej infrastruktury, np. poprzez wyposażenie rurociągu kablowego np. w mikrokanalizację i wciąganie kolejnych kabli, których pojemność może przekraczać 500 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.

HAWE Telekom taką rozbudowę o dodatkowy kabel światłowodowy 72j realizuje począwszy od roku 2012. W roku 2012 rozbudowano około 1200 km zachodniej część sieci. Rozbudowa wschodniej części sieci światłowodowej rozpoczęła się w 2016 roku i do końca 2018 roku sfinalizowano około 1200 km.

Do roku 2022 planowane jest zakończenie rozbudowy sieci światłowodowej o dodatkowy kabel 72j dla całości infrastruktury HAWE Telekom w restrukturyzacji. Posiadana i rozbudowywana infrastruktura sieciowa daje podstawę do konstrukcji bogatej i elastycznej oferty produktów i usług o unikalnych cechach na rynku. HAWE Telekom oferuje bez ograniczeń dla wszystkich klientów, przepływności szerokopasmowe w zakresie od 1 do 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 pozostałych głównych graczy działających na polskim hurtowym rynku telekomunikacyjnym (konkurencji HAWE Telekom) mają liczne restrykcje i ograniczenia.

W 2012 roku Spółka 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 Spółki 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.

Oprządkowanie techniczne sieci pozwala oferować zarówno strukturalne usługi transportu danych w standardowym szeregu szybkości od 1Gb/s do 100Gb/s z gotowością do wejścia w przepływności 400Gb/s czy 1Tb/s, oraz ciemne włókna do bezpośredniego wykorzystania przez klientów. Obecnie w każdym włóknie można wykorzystywać 40/80 długości fal sprawiając, iż potencjał transmisyjny HAWE Telekom jest praktycznie nieograniczony, co wynika z możliwości dokonania rozbudowy w każdej warstwie sieci.

W okresie ostatnich lat HAWE Telekom dokonywało również systematycznej rozbudowy własnej infrastruktury o nowe relacje, co odbywało się zarówno w wyniku budowy/zakupu infrastruktury kablowej jak i dzierżawy włókien światłowodowych od innych operatorów. Przyczyniło się to do wzrostu gęstości posiadanej infrastruktury. W ten sposób pozyskano infrastrukturę w relacjach: Sochaczew – Warszawa, Warszawa – Biała Podlaska – Terespol, Kraków – Katowice. Nowo pozyskiwane relacje światłowodowe stanowią też bazę do rozbudowy posiadanego systemu DWDM, co miało miejsce np. w przypadku relacji Warszawa – Białystok, czy Kraków – Katowice.

Innym przykładem inwestycji infrastrukturalnych HAWE Telekom jest nowa relacja światłowodowa ukończona w 2014 roku z Sochaczewa przez Białą Podlaską do Terespoli oraz uruchomienie systemu transmisyjnego DWDM z Warszawy do Białegostoku pozwalający na uruchomienie alternatywnej drogi łączącej Wschód i Zachód Europy. Otworzyło ono nowe, nieograniczone możliwości rozwoju w zakresie świadczenia usług zarówno operatorom krajów ościennych, jak i o zasięgu globalnym.

Kolejną inwestycją rozwojową jest pozyskanie dzierżawionej pary włókien w relacji Wrocław – Katowice i uruchomienie systemu DWDM w tej relacji. Dzięki tej inwestycji zostanie domknięty transmisyjnie ring południowy. Jest to bardzo ważna inwestycja wynikająca z coraz większego zapotrzebowania klientów na transmisje terminowane w Katowicach. Inwestycja została rozpoczęta w Q1 2019 roku, a planowany termin przekazania relacji do eksploatacji to Q3 2019 roku.

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

Obecnie Spółka finalizuje projekt budowy nowego systemu DWDM, który został zakupiony w pierwszym kwartale 2016 roku. Zakup został dokonany w oparciu o wewnętrzne postępowanie przetargowe w ramach którego wyłoniono dostawcę sprzętu transmisyjnego dla HAWE Telekom. Inwestycja w sposób systemowy prowadzi budowę jednorodnego systemu DWDM, który zastąpi dotychczas eksploatowane systemy DWDM. Rozwiązanie jakie zostało wybrane przez HAWE Telekom należy do jednych z najnowocześniejszych na świecie, co przyczyni się do rozwoju usługowego HAWE Telekom w zakresie świadczenia usług transmisji na rynku krajowym, ale też i na rynku tranzytowym.

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 uzyskało uprzywilejowaną pozycję na rynku, która pozwoli zdyskontować przewagę konkurencyjną w planowanym okresie.

Spółka 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.

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 (HD oraz 4k), rozpowszechnienie szybkiego szerokopasmowego dostępu do Internetu i intensyfikacja jego 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%.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W dniu 3 marca 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych otworzył postępowanie sanacyjne HAWE Telekom oraz wyznaczył sędzię-komisarza w osobie Anny Żuławy oraz zarządcę w osobie PMR Restrukturyzacje Spółka Akcyjna (Nr KRS 0000546300). Postanowieniem z dnia 20 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydanym w postępowaniu o sygn. akt X GRs 1/16 dokonał zmiany zarządcy dla spółki HAWE Telekom Sp. z o. o. w restrukturyzacji odwołując PMR Restrukturyzacje SA powołując w to miejsce Wiesława Ostrowskiego (nr licencji doradcy restrukturyzacyjnego 85).

W okresie od 11 kwietnia 2018 roku do 11 lipca 2018 roku trwała procedura pisemnego głosowania nad układem HAWE Telekom. Postanowieniem z dnia 25 lipca 2018 roku Sędzia komisarz stwierdził nieprzyjęcie układu dla HAWE Telekom, czego konsekwencją było Postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego 27 lipca 2018 roku umarzające postępowanie sanacyjne Spółki. Postanowienie to zostało zażalone przez Spółkę i jednego z Wierzycieli. Oba zażalenia rozpatrywał Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i w sprawie o sygn. akt XXVIII Gz 1363/18 w dniu 15 stycznia 2019 roku wydał Postanowienie zgodnie z którym uchylił Postanowienie Sędziego komisarza z 25 lipca 2018 roku oraz Postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego z 27 lipca 2018 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi I Instancji. Wobec uchylenia Postanowienia z 27 lipca 2018 roku o umorzeniu postępowania sanacyjnego HAWE Telekom Sp. z o.o., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych nadał przedmiotowemu postępowaniu nową sygnaturę – X GRs 2/19 i Postanowieniem z dnia 20 lutego 2019 roku odwołał z funkcji Sędziego – komisarza SRR Annę Żuława i wyznaczył na Sędziego – komisarza SRR Monikę Gajdzińską – Sudomir. Następnie wobec zmian organizacyjnych Sądu w tym likwidację X Wydziału Gospodarczego i powołanie XVIII i XIX Wydziału Gospodarczego ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, postępowanie HAWE Telekom od 1 czerwca 2019 roku prowadzone jest przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych pod nową sygn.. akt XVIII GRs 6/19.

21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w ciągu roku, zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym opisano w nocie nr 2 Sprawozdania finansowego HAWE Telekom Sp. z o.o. w restrukturyzacji za 2018 rok.

Zarząd Spółki jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą Spółki, którą powołuje Zgromadzenie Wspólników Spółki.

Spółka reprezentowana jest dwuosobowo, gdy Zarząd składa się z co najmniej dwóch osób lub jednoosobowo, gdy Zarząd jest jednoosobowy.

W okresie prowadzonego postępowania sanacyjnego Spółkę reprezentuje powołany Zarządca sanacyjny. Zarząd Spółki w okresie postępowania sanacyjnego posiada jedynie kompetencje korporacyjne.

22. Informacje o umowach z firmą audytorską

Wynagrodzenie z tytułu przeprowadzonych prac za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku przedstawia tabela poniżej:

Dane w tys. zł	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	36,0	25,0
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	16,5	14,0
Pozostałe usługi	0,0	0,0
Razem	52,5	39,0

Firma audytorską przeprowadzającą badania sprawozdania za 2017 rok była PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Podmiotem uprawnionym do przeglądu pakietu konsolidacyjnego za I półrocze 2018 roku była iAudiTax Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego za 2018 rok była IAUDIT Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie.

Podmioty te nie świadczyły dla Spółki w 2017 roku oraz w 2018 roku, usług w zakresie doradztwa podatkowego oraz innych usług.

Podpisy

Warszawa, dnia 24 czerwca 2019 roku

Zarządca

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

