

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU HYPERION S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2006

Katowice, 29 września 2006

1. Przedstawienie Spółki

1.1 Dane podstawowe

Firma: Hyperion Spółka Akcyjna

Forma prawna: Spółka akcyjna posiadająca osobowość prawną zgodnie z prawem polskim

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Katowice

Adres: ul. Kolisty, 40-486 Katowice

Numery telekomunikacyjne:

Telefon: (032) 735 03 89

Fax: (032) 609 92 17

Adres poczty elektronicznej: sekretariat@hyperion.pl

Adres strony internetowej: www.hyperion.pl

Numer identyfikatora GUS (Regon): 690694666

Numer identyfikacji podatkowej (NIP): 813-30-88-162

1.2 Historia Spółki

Spółka działa od 31 stycznia 2000 r. na podstawie wpisu do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Rzeszowie pod numerem RHB 2138 (początkowo jako Hyperion sp. z o.o.). W lutym 2001 r. siedziba spółki została przeniesiona do Katowic. Hyperion S.A. został utworzony 12 grudnia 2005 roku w wyniku przekształcenia spółki Hyperion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę. Rejestracja spółki akcyjnej nastąpiła w dniu 10 lutego 2006 roku i wpisanie jej do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000250606. W dniu 02.05.2006 Spółka wystąpiła do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu emisyjnego przygotowanego w związku z publiczną ofertą akcji serii B oraz wprowadzeniem do obrotu giełdowego akcji i praw do akcji Spółki. Decyzją z dnia 14 lipca 2006 Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zatwierdza prospekt emisyjny Hyperion S.A. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą z dnia 14 sierpnia 2006 r. dopuścił akcje Spółki do obrotu giełdowego.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2006 r. wynosił 6.475.000 (słownie: sześć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzielił się na 6.475.000 (słownie: sześć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł. Postanowieniem z dnia 21 września 2006 r. Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 5.000.000,00 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

1.3 Władze Spółki

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Na dzień 30.06.2006 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu HYPERION S.A. byli:

- Welux S.A. w Katowicach posiadająca 2 002 000 akcji, co daje udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w wysokości 30,92 %,
- Maria Matlok posiadająca 775 000 akcji, co daje udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w wysokości 11,97 %,
- Henryk Kondzielnik posiadający 601 000 akcji, co daje udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w wysokości 9,28 %,
- Włodzimierz Fiut posiadający 600 000 akcji, co daje udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w wysokości 9,27 %,

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członkowie rady nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata.

Skład Rady Nadzorczej HYPERION S.A. na dzień 30.06.2006:

- Mariusz Podsiadło – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rafał Abratański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Derlatka,
- Adam Drab,
- Grzegorz Chowaniec.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 30.06.2006 r. żaden z członków Rady Nadzorczej Hyperion S.A. nie posiada akcji w Hyperion S.A., ani też udziałów i akcji w jednostkach powiązanych.

Zarząd

Zarząd zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz, spełniając swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu prawa, postanowień Statutu, obowiązujących regulaminów wewnętrznych Spółki oraz uchwał powziętych przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzeniem. Zarząd Spółki może składać się z jednego do trzech członków. W chwili obecnej Zarząd Spółki jest 2 osobowy i składa się z

Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu. Kadencja Zarządu wynosi 4 lata i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu.

Na dzień 30.06.2006 w skład Zarządu Hyperion S.A. wchodzi:

- Tomasz Gajdziński – Prezes Zarządu,
- Jacek Bargiel – Wiceprezes Zarządu

Stan posiadania akcji Hyperion S.A. przez Zarząd na dzień 30.06.2006 r.:

- Tomasz Gajdziński – 200.000 akcji serii A
- Jacek Bargiel – 5.000 akcji serii A

1.4 Opis działalności

Podstawowym przedmiotem HYPERION S.A. jest świadczenie usług dostępu do Internetu za pomocą własnej, szerokopasmowej infrastruktury teleinformatycznej.

Dodatkowo spółka świadczy następujące usługi:

- telefonia IP,
- usługi serwisowe,
- system monitoringu osiedli,

Usługi dostępu do Internetu

HYPERION oferuje dostęp do Internetu za pomocą własnej, szerokopasmowej infrastruktury teleinformatycznej. Dostępne są różne pakiety internetowe – od 64 kbps do 1 Mbps. W ramach każdego pakietu oferowane są usługi nielimitowanego dostępu do Internetu, dostęp do sieci miejskiej z prędkością 10-100 Mbps, skrzynka e-mail oraz miejsce na stronę WWW.

Telefonia IP

Nowoczesna sieć Hyperiona umożliwia transmisję głosu w oparciu o protokół internetowy IP. VoIP (Voice over IP) to technologia umożliwiająca realizowanie usługi telefonii w oparciu o system z przełączaniem pakietów, który umożliwia tylko częściowe zajmowanie (w czasie i przestrzeni) łącza komunikacyjnego. System taki pozwala na korzystanie z tego samego traktu komunikacyjnego przez wielu użytkowników systemu lub świadczenie za jego pomocą wielu usług jednocześnie. Dzięki technologii IP istnieje możliwość wprowadzenia również usługi telewizji przez Internet (triple play) w oparciu o tę samą sieć. Wprowadzenie takiej usługi planuje HYPERION.

System VoIP przeznaczony jest do budowania nowoczesnych sieci telekomunikacyjnych transmitujących głos, faks oraz dane na platformie IP. System VoIP jest możliwy do wykorzystania po stronie sieci dostępowej do Internetu jako alternatywna technologia dostępu do usługi telefonii.

Telefonia internetowa została wdrożona przez HYPERION w czwartym kwartale 2005 r. Na razie jest to usługa wprowadzona pilotażowo. Podstawowe korzyści, jakie Spółka zamierza uzyskać z implementacji w sieci systemu VoIP są następujące:

- wzrost przychodów dzięki wprowadzeniu nowej usługi, konkurencyjnej cenowo w stosunku do tradycyjnej telefonii stacjonarnej,
- zredukowanie kosztów eksploatacyjnych systemu w stosunku do tradycyjnej telefonii,
- efektywniejsze wykorzystanie pasma transmisyjnego i związane z tym niższe koszty oferowania usługi,
- większa konkurencyjność rynkowa,

- możliwość obsługiwaniania zarówno abonentów telefonii tradycyjnej, jak również IP.

Usługi serwisowe

Usługi serwisowe świadczone przez HYPERION mają zapewnić klientom bezpieczeństwo i komfort w eksploatacji systemów i urządzeń.

Usługi serwisowe obejmują m.in.:

- okresowe konserwacje techniczne,
- usuwanie awarii,
- serwis zdalny,
- wsparcie techniczne.

System monitoringu osiedli

Tworzona przez HYPERION nowoczesna infrastruktura transmisji danych jest idealną platformą do budowania systemów monitoringu obiektów na potrzeby administratorów budynków (spółdzielni) lub biur ochrony. Powszechne stają się kamery umożliwiające bezpośrednie wpięcie w sieć Spółki. Obrazy transmitowane z kamery można oglądać za pomocą typowej przeglądarki WWW, z dowolnego komputera podłączonego do Internetu. Dla indywidualnych odbiorców system służy do monitorowania samochodów na parkingu, czy też pustego mieszkania podczas wyjazdu na wakacje.

System monitoringu stanowi atrakcyjną ofertę dla spółdzielni mieszkaniowych, które zainteresowane są podnoszeniem bezpieczeństwa mieszkańców na osiedlach.

Obecnie trwa wykonanie pilotażu w kilku rejonach sieci HYPERION.

W okresie kilku najbliższych lat Spółka chce wdrożyć kolejne usługi: system telewizji internetowej TVIP, VoD („wideo na żądanie” to szerokopasmowa usługa interaktywna polegająca na zdalnym wyborze, zamówieniu i dostarczeniu seansu dowolnego filmu z biblioteki operatora) oraz serwery multimedialne, serwery aplikacji i baz danych.

Infrastruktura sieci HYPERION stanowi platformę do transmisji danych na potrzeby transmisji obrazu umożliwiającej wdrożenie nowoczesnej telewizji opartej o protokół IP. System umożliwi realizację nie tylko usług tradycyjnej telewizji kablowej, ale znacznie rozszerzy jej funkcjonalność m.in. możliwe będzie wprowadzenie usług „wideo na żądanie”.

Budowana przez HYPERION szybka sieć komputerowa umożliwia tworzenie usług wymagających przesyłu dużej ilości danych w czasie rzeczywistym. Już teraz możliwe jest instalowanie serwerów i systemów realizujących usługi „wypożyczalni” filmów i muzyki, serwerów gier i baz danych wymagających dostępu szerokopasmowego.

Spółka przygotowuje się również do wdrożenia nowego standardu dostępu do Internetu – za pomocą WiMAX. WiMAX ma za zadanie zapewnienie bezprzewodowego szerokopasmowego dostępu na znacznie większą skalę, niż to ma miejsce w przypadku sieci działających w oparciu o standard Wi-Fi dotychczas wykorzystywany przez HYPERION. Zasięg stacji bazowej WiMAX może wynosić nawet do kilkudziesięciu kilometrów, podczas gdy sieci WLAN działają na obszarze maksymalnie kilkuset metrów. Spółka przewiduje zastosowanie tej technologii zwłaszcza w regionach, w których nie ma dobrze rozbudowanej infrastruktury przewodowej. WiMAX może zapewnić dostęp szerokopasmowy milionom osób mieszkającym w słabiej zaludnionych obszarach. Standard umożliwia transmisję danych z szybkością nawet do 70 Mb/s.

2 Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2006 roku.

- zakończenie przekształcenia formy prawnej Spółki z sp. z o.o. na s.a. – rejestracja oraz wpisanie do rejestru KRS - 10 lutego 2006 r.
- rozpoczęcie procesu upubliczniania spółki – na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 09 marca 2006 – podjęcie uchwał w: sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji, ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego,
- złożenie prospektu emisyjnego oraz ubieganie się o dopuszczenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym, działania zakończone pierwszym notowaniem akcji serii A oraz praw do akcji w dniu 18 sierpnia 2006
- dalsze prowadzenie konsolidacji – zakup infrastruktury w Jaworznie, Żorach, Radomsku oraz Bełchatowie
- zakończenie realizacji projektów inwestycyjnych realizowanych z dotacjami w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw” w Kielcach, Bielsko-Białą oraz Katowicach.

3. Rynki działalności

Hyperion prowadzi swoją działalność wyłącznie na terytorium Polski. Rynkiem działalności Spółki jest szeroko rozumiany rynek telekomunikacyjny z szczególnym naciskiem, w chwili obecnej, na rynek usług dostępu do Internetu.

Obszarem działania Spółki są przede wszystkim duże osiedla w miastach centralnej, południowej oraz wschodniej Polski. Hyperion prowadzi działalność w 19 miastach. Są to: Bielsko-Biała, Chorzów, Czeladź, Dąbrowa Górnicza, Gliwice, Katowice, Kielce, Kluczbork, Łódź, Mysłowice, Pabianice, Płock, Ruda Śląska, Sosnowiec, Tychy, Zgierz, Jaworze, Kłobuck, Żory.

Grupa Kapitałowa Hyperion ma około 35 tys. abonentów, na koniec roku planuje zwiększenie tej liczby do 60 tys.

W chwili obecnej największe znaczenie dla HYPERIONA ma województwo śląskie. Rynek, na którym działa Spółka, ma duży potencjał wzrostu. Kontakt z technologiami informatycznymi ma coraz więcej Polaków. Zgodnie z raportem GUS „Wykorzystanie technologii informacyjno-telekomunikacyjnych w 2005 r.”, odsetek gospodarstw domowych posiadających komputer osobisty zwiększył się z 36% w 2004 r. do 40% w 2005 r. Dostęp do Internetu posiadało w 2005 r. 30% gospodarstw domowych, co oznacza wzrost o 4% w porównaniu z rokiem 2004. Jednocześnie można zauważyć, że coraz popularniejszy staje się dostęp do Internetu za pomocą łącz szerokopasmowych.

W 2005 r. więcej niż połowa gospodarstw domowych mających techniczne możliwości dostępu do Internetu wykorzystywała łącza szerokopasmowe, podczas gdy w poprzednim roku niespełna jedna trzecia korzystała z szerokiego pasma przesyłania danych (z prędkością

przekraczającą 128kb/s).

W segmencie sieci szerokopasmowych adresowanych do mieszkań, dostęp może być realizowany :

- w technologii ethernet – operatorzy sieci LAN (w tym Hyperion),
- w technologii TVK - telewizje kablowe (usługi przez modemy kablowe),
- w technologii DSL - Telekomunikacja Polska (usługi SDI i Neostrada).

Obserwując dotychczasowe trendy rynkowe można zauważyć, że ceny sprzętu komputerowego ulegają obniżeniu oraz, że spadają koszty dostępu do Internetu w stosunku do przeciętnego wynagrodzenia.

Zakładając kontynuację tej tendencji należy oczekiwać dalszego, dynamicznego zwiększanie się liczby użytkowników Internetu, w tym zwłaszcza użytkowników łącz szerokopasmowych.

Firma badawcza PMR uważa, że rynek dostępu szerokopasmowego do Internetu będzie rósł. PMR opublikowała raport "Rynek telekomunikacyjny w Polsce 2005-2008" (The telecommunications market in Poland 2005-2008). Raport ten analizuje sytuację i perspektywy rozwoju polskiego rynku telekomunikacyjnego w nadchodzących latach.

W ocenie PMR, w latach 2005-2008 polski rynek usług telekomunikacyjnych (rozumianych jako telefonia komórkowa, stacjonarna oraz usługi transmisji danych i dostępu do Internetu) będzie zwiększał swoją wartość o około 4% rocznie. W tym samym okresie najwyższą dynamikę z trzech wymienionych segmentów, na poziomie 11% rocznie, osiągnie rynek transmisji danych, dzierżawy łączy i dostępu do Internetu (ang. DLISP – Data Transmission, Line Rental and Internet Services Provision). W opinii analityków PMR, wzrost ten będzie głównie rezultatem szybkiego rozwoju rynku usług szerokopasmowego dostępu do Internetu. W latach 2005-2008 rynek ten będzie rósł w tempie 27% rocznie.

Do głównych konkurentów HYPERIONA należą: Telekomunikacja Polska S.A. oraz telewizje kablowe. TP S.A. posiada około 1 mln abonentów, natomiast sieci kablowe od 30 do 100 tys. abonentów internetu. Grupa Kapitałowa Emitenta w chwili obecnej dostarcza Internet do około 35 tys. mieszkań, do końca roku Spółka planuje zwiększenie tej liczby do 60 tys. mieszkań. Natomiast zasięg sieci Grupy Kapitałowej Hyperion S.A. obejmuje w chwili obecnej około 200 tys. mieszkań.

4. Ocena sytuacji ekonomicznej i perspektywy rozwoju

Wyniki HYPERION SA

WYSZCZEGÓLNIENIE (w tys. zł)	30.06.2006	30.06.2005
<i>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	4347	3901
<i>Koszty sprzedanych produktów</i>	2292	2683
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>	2049	1208
<i>Koszty sprzedaży</i>	0	0
<i>Koszty zarządu</i>	1120	407
<i>Zysk (strata) na sprzedaży</i>	929	801
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)</i>	981	769
<i>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</i>	602	776
<i>Zysk (strata) brutto</i>	602	776
<i>Zysk (strata) netto</i>	555	776

Wskaźniki rentowności HYPERION SA

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	30.06.2006	30.06.2005
<i>rentowność sprzedaży brutto^{a)}</i>	%	47,14	30,97
<i>rentowność sprzedaży</i>	%	21,37	20,53
<i>rentowność działalności operacyjnej</i>	%	22,57	19,71
<i>rentowność EBITDA</i>	%	33,91	34,04
<i>rentowność działalności gospodarczej</i>	%	13,85	19,89
<i>rentowność brutto</i>	%	13,85	19,89
<i>rentowność netto</i>	%	12,77	19,89
<i>ROA^{b)}</i>	%	2,76	7,00
<i>ROE^{c)}</i>	%	5,01	8,06

- a) *wskaźniki rentowności – stosunki odpowiednich wielkości zysku za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;*
b) *wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za dany okres do stanu aktywów na początek danego okresu;*
c) *wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za dany okres do kapitałów własnych na początek danego okresu.*

Wskaźniki płynności HYPERION SA

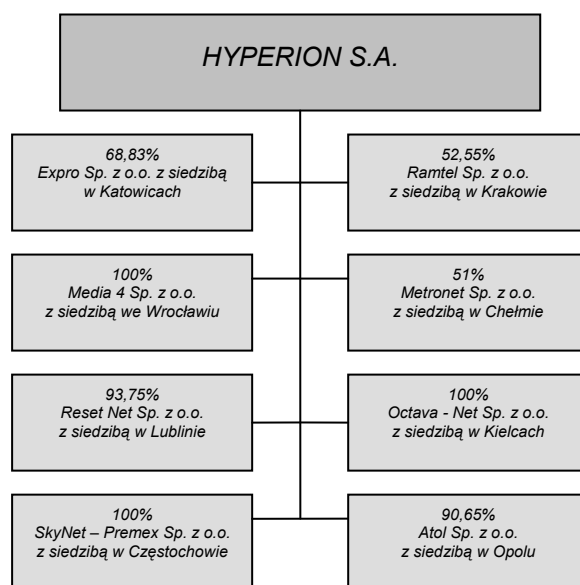
WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2006	30.06.2005
<i>Wskaźnik bieżącej płynności^{a)}</i>	10,5	2,95
<i>Wskaźnik płynności szybkiej^{b)}</i>	10,5	2,95
<i>Wskaźnik natychmiastowy^{c)}</i>	3,05	0,61

- a) *wskaźnik bieżący – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,*
b) *wskaźnik szybki – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych,*
c) *wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.*

5. Zatrudnienie

STAN ZATRUDNIENIA	30.06.2006	30.06.2005
Pracownicy umysłowi	69	59
Razem	69	59

6. Grupa Kapitałowa Hyperion S.A.



7. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 21.09.2006 Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował emisję akcji serii B w ilości 5000000.

Hyperion SA w miesiącu wrześniu 2006 nabyła udziały w spółkach:

- INTELİK sp. z o.o. Toruń w ilości 600 udziałów co stanowi 100% kapitału spółki
- DATANET sp. z o.o. Rzeszów w ilości 600 udziałów co stanowi 89,96% kapitału spółki

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

TRANSAKCJE ZE SPÓŁKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO

	30.06.2006	30.06.2005
1. Transakcje pomiędzy Hyperion SA a Welux SA		
- refaktura za usługi telekomunikacyjne	0	3
2. Transakcje pomiędzy Hyperion SA a Expro sp. z o.o.		
- refaktura za usługi telekomunikacyjne	0	10
3. Transakcje pomiędzy Hyperion SA a Atol sp. z o.o.		
- opłata za najem samochodu	3	0

9. Kredyty, pożyczki, gwarancje bankowe, poręczenia, zobowiązania warunkowe

Spółka nie korzysta z kredytów i pożyczek. Nie posiada gwarancji bankowych, poręczeń i zobowiązań warunkowych.

PREZES ZARZĄDU

TOMASZ GAJDZIŃSKI

WICEPREZES ZARZĄDU

JACEK BARGIEL