



Grupa Kapitałowa HYPERION

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT ROCZNY
2015**

Zawartość:

- Pismo Prezesa Zarządu do akcjonariuszy Spółki Hyperion S.A.
- Oświadczenie Zarządu Hyperion S.A.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Hyperion S.A. za rok 2015 wraz z informacją dodatkową
- Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hyperion za rok 2015
- Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hyperion za rok 2015
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Hyperion w roku 2015
- Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w roku 2015

Warszawa, dnia 19 maja 2016 roku

**PISMO PREZESA ZARZĄDU HYPERION S.A.
DO AKCJONARIUSZY SPÓŁKI**

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Hyperion S.A. (Spółka) przedstawiam Państwu raporty roczne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Rok 2015 to okres znaczących zmian we wszystkich aspektach działalności Grupy Hyperion. Przy olbrzymim zaangażowaniu i wsparciu pracowników dokonaliśmy całkowitej zmiany w podstawowym obszarze działalności Spółki, którym od drugiego kwartału stała się w 100% działalność telekomunikacyjna.

Jednocześnie ogromnym wysiłkiem i dzięki wzorowej współpracy z wykonawcami oraz Małopolskim Urzędem Marszałkowskim była kontynuowana budowa Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej. 31 grudnia 2015 spółka MSS wraz z zakończeniem etapu budowy złożyła wniosek o płatność – końcowe rozliczenie zaliczki, natomiast 22 stycznia 2016 złożony został wniosek o płatność końcową. Oba dokumenty zostały złożone w terminach wynikających z umowy o dofinansowanie projektu i stanowią podstawę do rozpoczęcia końcowej weryfikacji poprawności realizacji projektu przez Małopolski Urząd Marszałkowski. W chwili obecnej badanie jest na końcowym etapie i powinno zostać zakończone do 30 czerwca 2016 roku.

Wydarzenia, które miały miejsce i działania operacyjne podejmowane przez Zarząd Spółki w sposób bezpośredni wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe. W roku 2015 roku Grupa Kapitałowa Hyperion:

- osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 28,414 mln zł,
- poniosła stratę operacyjną (EBIT) w wysokości 0,501 mln zł,
- odnotowała zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) w wysokości 10,274 mln zł,
- odnotowała zysk netto w wysokości 12,485 mln zł.

Wyniki roku ubiegłego są zapowiedzią znaczących zmian dla akcjonariuszy Spółki. Nowa strategia i efekty jej wdrożenia przyniosły szybkie rezultaty i zgodnie z zeszłorocznymi zapowiedziami Zarządu są początkiem nowych, lepszych wyników.

W 2016 roku podstawowym celem Zarządu jest uruchomienie świadczenia usług przez „Małopolską Sieć Szerokopasmową”, która będzie jednym z filarów rozwoju Grupy Kapitałowej w najbliższych latach. Techniczne uruchomienie sieci jest planowane na miesiąc czerwiec, również w tym miesiącu planowane jest podłączenie pierwszych klientów. Bardzo istotnym elementem strategii rozwoju MSS jest współpraca z operatorami GSM w zakresie wykorzystania sieci światłowodowej do podłączenia tzw. „BTS-ów” (stacje bazowe).

Warto podkreślić, że spółka MSS podpisała już w 2015 roku umowę ramową na wykorzystanie sieci z Orange oraz jest w trakcie podpisywania tożsamej umowy z T-mobile. Przychody ze sprzedaży usług dla operatorów GSM mają stanowić docelowo ok 60% przychodów spółki. Jednocześnie w ramach badania rynku MSS podpisał już 48 listów intencyjnych dotyczących świadczenia usług z jednostkami samorządowymi oraz 22 umowy z lokalnymi operatorami telekomunikacyjnymi.

Jak wskazują raporty Urzędu Komunikacji Elektronicznej w ponad 55% (57,1%) miejscowości w których znajduje się sieć MSS nie ma przedsiębiorców telekomunikacyjnych posiadających zakończenia sieci światłowodowych oraz optycznych punktów styku. Jednocześnie działa tam zwykle powyżej dziesięciu Service Providerów, obejmujących mieszkańców zasięgiem swoich sieci kablowych i bezprzewodowych. Natomiast w 35,4% miejscowości jest tylko jeden operator posiadający optyczne punkty styku - zwykle jest to Orange Polska.

Doświadczenie wskazuje, że dopiero występowanie dwóch lub więcej przedsiębiorców telekomunikacyjnych w danym mieście spełnia warunki konkurencyjności w zakresie oferowania operatorskich usług telekomunikacyjnych i stanowi zagrożenie w kwestii zaadresowania istniejącego popytu na usługi operatorskie. Podsumowując powyższe obliczenia można stwierdzić, że prawie 93% miejscowości objętej zasięgiem MSS nie jest zagrożone konkurencją ze strony operatorów posiadających zakończenia sieci światłowodowych, natomiast występuje w nich popyt w zakresie usług międzyoperatorskich dla Service Providerów oraz dla klientów biznesowych. Pozostałe 7,5% miejscowości stanowią głównie lokalizacje węzłów szkieletowych MSS, które z założenia lokalizowane były w miejscach, w których jest możliwość wykonania optycznych punktów styku z innymi operatorami.

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the document.

Drugim zadaniem Grupy Hyperion, którego realizacja rozpoczęła się w 2016 roku jest udział w projekcie w ramach działania 1.1, I Osi Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020 – „Powszechny dostęp do szybkiego internetu”. Wsparcie w ramach tego programu będzie udzielone na projekty polegające na budowie sieci NGA zapewniających gwarantowaną przepustowość co najmniej 30 Mb/s do użytkownika końcowego.

W ramach pierwszego konkursu Grupa Hyperion zgłosiła 4 projekty zlokalizowane w obszarach w których posiadamy już infrastrukturę techniczną na maksymalną kwotę dofinansowania czyli 25 mln zł. Udział w tym programie a w szczególności realizacja inwestycji wspartych środkami z tego budżetu pozwoli uzupełnić brakujące elementy w posiadanej infrastrukturze Grupy Hyperion a w konsekwencji poprawić jakość świadczonych usług, zwiększyć zasięg działania oraz zwiększyć tzw. „ARPU” na abonenta poprzez zaoferowanie bardziej kompleksowej usługi.

Jestem przekonany, iż w roku 2016 będziecie Państwo świadkiem dalszego rozwoju Naszej Spółki i jej Grupy Kapitałowej, dalszego wzrostu przychodów i rentowności prowadzonej działalności.



Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami 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 Zarząd Hyperion S.A.:

- oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hyperion („Grupa Hyperion”) za rok obrotowy 2015 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Hyperion S.A.. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Hyperion S.A. w roku 2015 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Hyperion, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
- oświadcza, że Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Jana III Sobieskiego 104 lok. 49, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Hyperion za rok obrotowy 2015, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 19 maja 2016 roku

Zarząd Hyperion S.A.



Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu



Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu



Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu

HYPERION S.A.

00 – 252 Warszawa • ul. Podwale 3/18 tel. 022 254 54 23 • e-mail: sekretariat@hyperion.pl • www.hyperion.pl
HYPERION S.A. zarejestrowany w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0000250606, NIP 813-30-88-162, Regon 690694666, wysokość kapitału zakładowego: 13 500 779 zł (wpłacony w całości)

GRUPA KAPITAŁOWA HYPERION SA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2015 R. WRAZ Z OPINIĄ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



Spis treści

SKONSOLIDOWANY BILANS	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
I. Informacje ogólne	10
II. Skład Grupy Kapitałowej	11
III. Zatrudnienie w grupie kapitałowej	13
IV. Skład zarządu i rady nadzorczej jednostki dominującej	13
V. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
VI. Istotne zasady rachunkowości	13
VII. Raportowanie segmentów działalności	35
VIII. Zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością Grupy Kapitałowej Hyperion	38
IX. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	40
X. Noty objaśniające	41
XI. Transakcje z podmiotami powiązanymi w Grupie Kapitałowej	63
XII. Połączenia jednostek gospodarczych	64
XIII. Składniki innych całkowitych dochodów	65
XIV. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	65

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015

Dla akcjonariuszy HYPERION S.A.

Zgodnie z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2014r. poz.133) Zarząd prezentuje skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Hyperion („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”).

Prezentowane w niniejszym raporcie skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2015 zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zaakceptowanymi przez Unię Europejską. Są one przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Skonsolidowany bilans	4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10

Warszawa, 19 maja 2016 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS

BILANS	Nr noty	w tys. PLN	
		31.12.2015	31.12.2014 dane przekształcone
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		252 243	53 303
1. Wartości niematerialne	X.1	19 162	10 314
2. Wartość firmy	X.2	0	4 240
3. Rzeczowe aktywa trwałe	X.3	215 272	26 005
4. Należności długoterminowe	X.4	8	0
4.1. Od pozostałych jednostek		8	0
5. Inwestycje długoterminowe		5 302	1 104
5.1. Długoterminowe aktywa finansowe		2	1 104
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	X.6	0	1 100
- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych		0	1 100
b) w pozostałych jednostkach	X.5	2	4
- udziały lub akcje		2	4
5.2. Inne inwestycje długoterminowe	X.9	5 300	0
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X.29	10 200	11 640
7. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	X.7	2 299	0
II. Aktywa obrotowe		40 604	53 310
1. Zapasy	X.8	550	117
2. Należności krótkoterminowe		33 943	34 070
2.1. Od jednostek powiązanych	X.9	14 160	1 819
a) z tytułu dostaw i usług		3 527	1 309
b) pozostałe		10 633	510
2.2. Od pozostałych jednostek	X.9	19 783	32 251
a) z tytułu dostaw i usług		12 008	14 083
b) pozostałe		7 775	18 168
3. Inwestycje krótkoterminowe		4 461	17 043
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 461	17 043
a) w pozostałych jednostkach - udzielone pożyczki	X.9	349	2 317
b) w powiązanych jednostkach - udzielone pożyczki	X.9	309	1 000
c) w pozostałych jednostkach - lokaty	X.9	3 586	3 585
d) w pozostałych jednostkach - pozostałe	X.9	0	1 032
e) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	X.10	217	9 109
4. Rozliczenia międzyokresowe	X.7	1 650	2 080
Aktywa razem		292 847	106 613

Mariusz Stecki
 WICEPREZES ZARZĄDU
Piotr Majchrzak
 PREZES ZARZĄDU
Marian Halicki
 GŁÓWNY KSIĘGOWY
Beata...
 WICEPREZES ZARZĄDU

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

PASYWA			
I. Kapitał własny razem		80 507	25
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		80 507	25
1.1. Kapitał zakładowy	X.12	32 669	13 501
1.2. Akcje (udziały) własne (w ilość ujemna)	X.13	-12	-12
1.3. Kapitał zapasowy	X.13	17 031	12 274
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	X.13	545	547
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	X.13	0	3 417
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		17 789	31 174
1.7. Zysk (strata) netto		12 485	-60 876
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		212 340	106 588
1. Rezerwy na zobowiązania		2 501	279
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	X.29	569	2
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	X.14	403	157
a) krótkoterminowe		403	157
1.3. Pozostałe rezerwy	X.14	1 529	120
a) długoterminowe		0	120
b) krótkoterminowe		1 529	0
2. Zobowiązania długoterminowe		83 289	10 000
2.1. Wobec pozostałych jednostek		83 289	10 000
a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	X.15	83 289	10 000
3. Zobowiązania krótkoterminowe		126 550	96 309
3.1. Wobec jednostek powiązanych	X.17	2 514	1 538
a) z tytułu dostaw i usług		1 139	738
b) pozostałe		1 375	800
3.2. Wobec pozostałych jednostek		63 730	81 085
a) kredyty i pożyczki	X.16	8 538	8 721
b) z tytułu dostaw i usług	X.17	15 266	35 531
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	X.15	10 000	0
d) pozostałe	X.17	29 926	36 833
3.3 Fundusze specjalne	X.17	56	0
3.4. Rozliczenia międzyokresowe	X.18	60 250	13 686
Pasywa razem		292 847	106 613

Piotr Majchrzak
 PREZES ZARZĄDU
Mariusz Stecki
 WICEPREZES ZARZĄDU
Marian Halicki
 WICEPREZES ZARZĄDU
GŁÓWNY KSIĘGOWY
 Berta K...

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		w tys. PLN	
		Nr noty	01.01.2015 - 31.12.2015 01.01.2014 - 31.12.2014 dane przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów, w tym:	X.20	28 414	10 607
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		28 413	10 607
2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów		1	0
Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów, w tym:	X.21	27 954	12 716
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		27 954	12 716
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		460	-2 109
Koszty ogólnego zarządu	X.21	2 841	1 833
Zysk (strata) na sprzedaży		-2 381	-3 942
Pozostałe przychody operacyjne	X.22	3 391	293
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:		1 306	0
2. Inne przychody operacyjne		2 085	293
Pozostałe koszty operacyjne	X.23	1 511	689
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	110
2. Inne koszty operacyjne		1 511	579
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-501	-4 338
Przychody finansowe	X.24	15 136	383
1. Odsetki		847	383
2. Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych i stowarzyszonych		14 289	0
Koszty finansowe	X.25	1 508	67 061
1. Odsetki		1 160	2 198
2. Aktualizacja wartości inwestycji		0	64 840
3. Inne		348	23
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	X.28	0	-16
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		13 127	-71 032
Zysk (strata) brutto		13 127	-71 032
Podatek dochodowy	X.29	1 406	-10 184
a) część odroczonego		1 406	-10 184
Zysk (strata) netto działalności kontynuowanej		11 721	-60 848
Zysk (strata) netto działalności zaniechanej		764	-28
Zysk (strata) netto		12 485	-60 876
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		12 485	-60 876
- z działalności kontynuowanej		11 721	-60 848
- z działalności zaniechanej		764	-28
Zysk na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku z roku obrotowego (w zł)	X.30	0,54	-4,51
- rozwodniony z zysku na rok obrotowy (w zł)	X.30	0,54	-4,51

Mariusz Stecki
 WICEPREZES ZARZĄDU

Piotr Majchrzak
 PREZES ZARZĄDU

Marian Halicki
 WICEPREZES ZARZĄDU

Beata K...
 GŁÓWNY KSIĘGOZEMCA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		2015	2014
	Nota		dane
Całkowite dochody za okres	nr		przekształcone
Zysk/strata za okres		12 485	-60 876
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	XIII	-2	0
Inne całkowite dochody netto		-2	0
Całkowite dochody za okres		12 483	-60 876
<i>Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		<i>12 483</i>	<i>-60 876</i>
- z działalności kontynuowanej		11 719	-60 848
- z działalności zaniechanej		764	-28

Powyższe składniki innych całkowitych dochodów, wynikające z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży, mogą w przyszłości zostać przeniesione do rachunku zysków i strat.

Piotr Majchrzak
PREZES ZARZĄDU

Mariusz Stecki
WICEPREZES ZARZĄDU

7
GŁÓWNY KSIĘGOWY

Bento Kita

WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

2015	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zysk (strata) netto	Kapitał własny, razem
Na 1 stycznia 2015 roku	13 501	31 174	15 691	547	-12	-60 876	25
Wynik netto za 2015 r.	0	0	0	0	0	12 485	12 485
Podział w wyniku z lat ubiegłych	0	-13 385	-47 491	0	0	60 876	0
Emisja akcji	19 168	0	68 000	0	0	0	87 168
Zamiana warrantów na akcje	0	0	-19 169	0	0	0	-19 169
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	0	0	0	-2	0	0	-2
Na 31 grudnia 2015 roku	32 669	17 789	17 031	545	-12	12 485	80 507

2014 (dane przekształcone)	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zysk (strata) netto	Kapitał własny, razem
Na 1 stycznia 2014 roku	13 501	-9 478	44 481	548	-12	3 825	52 865
Wynik netto za 2014 r.	0	0	0	0	0	-60 876	-60 876
Podział w wyniku z lat ubiegłych	0	40 652	-36 827	0	0	-3 825	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	8 671	0	0	0	8 671
Inne korekty	0	0	-634	-1	0	0	-635
Na 31 grudnia 2015 roku	13 501	31 174	15 691	547	-12	-60 876	25

Mariusz Stecki
 WICEPREZES ZARZĄDU
Piotr Majchrzak
 PREZES ZARZĄDU
Marian Halicki
 GŁÓWNY KSIĘGOWY
Beata K...
 WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 dane przekształcone
	k PLN	k PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	12 485	-60 876
II. Korekty razem	-21 270	53 742
1. Amortyzacja	10 775	67 099
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-535	783
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-16 306	0
5. Zmiana stanu rezerw	1 655	207
6. Zmiana stanu zapasów	-548	-2
7. Zmiana stanu należności	-21 659	-4 110
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 940	-286
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 846	-847
10. Podatek dochodowy od zysku brutto	1 406	-10 184
11. Inne korekty	-5 152	1 082
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-8 785	-7 134
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	42 708	13 602
2. Otrzymane dotacje	43 839	13 288
3. Zbycie jednostki zależnej	-5 227	0
4. Spłata udzielonych pożyczek	4 096	314
II. Wydatki	122 446	13 779
1. Nabycie w wartości niematerialnych rzeczowych aktywów trwałych	115 604	7 716
2. Udzielone pożyczki	1 652	2 478
3. Inne wydatki inwestycyjne	5 190	3 585
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-79 738	-177
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	80 869	18 988
2. Kredyty i pożyczki	0	317
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	80 869	10 000
4. Inne wpływy finansowe	0	8 671
II. Wydatki	1 238	2 787
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 212	2 020
2. Odsetki	26	767
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	79 631	16 201
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 892	8 890
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-8 892	8 890
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 109	219
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	217	9 109

Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przedstawione w nocie X.33.

Mariusz Stecki **Piotr Majchrzak**
 WICEPREZES ZARZĄDU PREZES ZARZĄDU
Marion Halicki GŁÓWNY KSIĘGOWY
 WICEPREZES ZARZĄDU Beata K...

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Hyperion („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składa się ze spółki dominującej Hyperion S.A. („Hyperion”, „Spółka” lub „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r. dla rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych oraz dane bilansowe według stanu na dzień 31.12.2014.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ulicy Podwale 3/18.

Spółka została utworzona 12 grudnia 2005r. w wyniku przekształcenia Spółki Hyperion Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną (akt notarialny – rep. A nr 4958/2005). Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców numer KRS 0000250606 dnia 10.02.2006 r. Czas trwania Spółki oraz pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej ze statutem jest nieoznaczony.

W roku 2015 spółki Grupy Hyperion koncentrowały się głównie na dostarczaniu dostępu do Internetu. Jednocześnie działania dodatkowe, prowadzone przez Zarząd Emitenta w roku 2015, były kontynuacją przyjętej nowej koncepcji rozwoju Spółki i związanej z tym strategii dotyczącej stopniowego przekształcania podmiotu w centrum konsolidacji aktywów światłowodowych i rozpoczęcie świadczenia na tych zasobach usług innym operatorom telekomunikacyjnym.

W marcu 2013 roku Hyperion S.A. nabyła 100% udziałów w spółce celowej Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Podmiot ten, w ramach strategii budowania w Polsce szerokopasmowego Internetu, realizuje projekt „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”, który zakłada wybudowanie i pozyskanie sieci światłowodowej w Małopolsce o długości łącznej ok. 3 tys. km, w tym ok. 850 km to sieć szkieletowa, a ok. 2.300 km – sieć dystrybucyjna. Przechodząc do sektora B2B (Business to Business), stanie się w ten sposób operatorem świadczącym usługi dla operatorów. Otworzy to rynek nowych produktów i znacząco wzmocni pozycję Spółki w obsłudze pozostałych operatorów telekomunikacyjnych.

Ponadto Spółka planuje zwiększenie aktywności w innych sektorach telekomunikacyjnych, w tym rozbudowy sieci światłowodowej w innych regionach Polski oraz świadczeniu usług telekomunikacyjnym odbiorcom końcowym.

Jednocześnie po upływie okresu sprawozdawczego Hyperion S.A. zawarła umowę warunkową, na podstawie której Spółka nabyła aktywa telekomunikacyjne w postaci kompletnej i funkcjonującej infrastruktury sieci telekomunikacyjnej obejmującej obszar dawnej sieci Telefonii Północnej działającej na obszarze województw: łódzkiego, świętokrzyskiego, mazowieckiego, podkarpackiego i śląskiego oraz dawnej sieci Szeptel, działającej na obszarze województwa mazowieckiego i podlaskiego.

Podmiotem dominującym wobec całej grupy Hyperion SA jest spółka Hyperion SA, która stanowi ostatni i najwyższy poziom konsolidacji sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Hyperion SA.

II. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną

Lp.	Nazwa	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	Efektywny udział w kapitale	Efektywny udział w kapitale	Informacje uzupełniające
1	Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o.	Kraków	Telekomunikacja	100%	31.12.2015	Hyperion SA posiada 100% udziałów w spółce
2	Telestar SA	Warszawa	Telewizja, internet	100%	31.12.2014	Hyperion SA posiadał 100% akcji spółki (spółka zależna do 4 marca 2015 r.)
3	Premiere Telekom Ltd in liquidation	Whiteley Fareham	Telekomunikacja	100%	100%	Spółka zależna Telestar SA, posiadającego 100% udziałów w spółce (spółka zależna do 4 marca 2015 r.)
4	Euro Digital Corporation Ltd in liquidation	Londyn	Usługi medialne	100%	100%	Spółka zależna Telestar SA, posiadającego 100% udziałów w spółce (spółka zależna do 4 marca 2015 r.)

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony.

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowy Spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

W marcu 2013 roku Spółka Hyperion S.A. nabyła 100% udziałów w spółce celowej Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za cenę 2.626 tys. zł.

W marcu 2015 r. Spółka Hyperion S.A. dokonała sprzedaży akcji:

1. 100% akcji spółki Telestar S.A.:

- 1) Sprzedaż na podstawie umowy z dnia 04.03.2015r. do spółki Ramtel Sp. z o.o. - 1.200 tys. sztuk akcji za kwotę 1 381 tys. zł.
- 2) Sprzedaż na podstawie umowy z dnia 04.03.2015r. do spółki Navigo Sp. z o.o. - 5.100 tys. sztuk za kwotę 6 150 tys. zł.
- 3) Sprzedaż na podstawie umowy z dnia 04.03.2015r. do spółki Scientific Services Sp. z o.o. 700 tys. sztuk za kwotę 815 tys. zł
- 4) Sprzedaż na podstawie umowy z dnia 04.03.2015r. do spółki MNI Premium S.A. - 3.000 tys. szt za kwotę 3.715 tys. zł.

Łącznie sprzedano 10.000 tys. sztuk akcji spółki Telstar SA za kwotę 12.061 tys. zł. Płatności za powyższe transakcje zostały rozliczone na podstawie kompensaty wzajemnych rozrachunków w dniu 04.03.2015 r.

2. 100% akcji spółki Premiere Telekom na podstawie umowy z dnia 4 marca 2015 r. - 2.000 tys. sztuk akcji do MNI S.A za kwotę 15.053 tys. zł

Rozrachunki zostały rozliczone na podstawie umowy potrącenia z dnia 04.03.2015 r. zawartej pomiędzy Hyperion S.A. i MNI S.A na kwotę 15.053 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Jednostki stowarzyszone

Lp.	Nazwa	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	Efektywny udział w kapitale 31.12.2015	Efektywny udział w kapitale 31.12.2014	Informacje uzupełniające
1	Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl SA	Warszawa	Usługi dodane na urządzenia mobilne	nd	43,12%	Hyperion SA posiadał 43,12% akcji spółki
2	First Class SA	Warszawa	Usługi turystyczne	nd	43,12%	Spółka zależna spółki stowarzyszonej Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl SA, posiadające 100% akcji spółki
3	Netshops.pl SA	Warszawa	Rozwijanie i prowadzenie sklepów internetowych	nd	43,12%	Spółka zależna spółki stowarzyszonej Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl SA, posiadające 100% akcji spółki

Na podstawie umowy z dnia 4 marca 2015 r. Hyperion SA sprzedał do MNI SA wszystkie posiadane akcje spółki Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl SA, tj. 1.061.250 sztuk akcji, za kwotę 1.100 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 r. Hyperion SA nie posiadał akcji/udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

[Signature]
12

[Signature]

III. Zatrudnienie w grupie kapitałowej

Przeciętne zatrudnienie (działalność kontynuowana)	2015	2014
HYPERION S.A.	52	13
Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o.	1	0
razem GK HYPERION S.A.	53	13

IV. Skład zarządu i rady nadzorczej jednostki dominującej

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego r.:

- | | |
|-------------------------|----------------------------------|
| 1. Tadeusz Piątek | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Piotr Chodzeń | – Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Henryk Kondzielnik | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Tadeusz Kubiak | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Przemysław Schmidt | – Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Maciej Przybyszewski | – Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Michał Tomczak | – Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 10 lutego 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady złożyła Pani Maria Korpała-Wójcik.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady złożył Pan Roman Durka.

W dniu 2 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki :

- powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Macieja Przybyszewskiego
- odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Murawskiego

W dniu 23 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Michała Tomczaka

Zarząd

Skład Zarządu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszej informacji:

- | | |
|--------------------|----------------------|
| 1. Piotr Majchrzak | - Prezes Zarządu |
| 2. Marian Halicki | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Mariusz Stecki | - Wiceprezes Zarządu |

W dniu 31 grudnia 2015 roku Pan Wojciech Kruszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Spółki ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 26 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Pana Mariusza Steckiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Spółki.

V. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 19 maja 2016 r.

VI. Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzania sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, przeznaczonych do obrotu oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Kontynuacja działalności

W 2010 roku MNI Telecom (obecnie MNI CU S.A.), MNI S.A. oraz Hyperion S.A. podpisali umowę kredytową z konsorcjum banków BZWBK S.A. i BRE Bank S.A. (obecnie mBank S.A.) na kredyt inwestycyjny w kwocie 240 mln oraz kredyt w rachunku bieżącym 15 mln. W związku z zawarciem tej umowy Hyperion S.A. stał się dłużnikiem solidarnym. Zabezpieczeniem kredytów był cały majątek spółek z grupy MNI, w tym cała infrastruktura telekomunikacyjna wraz z nieruchomościami. Wartość kredytów do spłaty (wraz z odsetkami) wynosi 36.489 tys. zł na dzień powiadomienia o wszczęciu postępowania komorniczego (16 lutego 2016 r.)

Na potrzeby banków spółka MNI dokonała wyceny sieci Szeptel, Telefonii Pilickiej oraz sieci ethernetowych. Wycena ta została sporządzona przez Krajową Izbę Gospodarczą Elektroniki i Telekomunikacji w XII 2015 roku. Wg wyceny wartości przedsiębiorstwa przedstawiają się następująco :

- Szeptel 29.625 tys. zł. (obecnie własność Hyperion S.A.)
- Pilicka 32.911 tys. zł. (obecnie własność Hyperion S.A.)
- sieci ethernetowe 17.031 tys. zł (własność MNI CU S.A.)

W 2015 roku zostały również sporządzone operaty szacunkowe dla nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów będących własnością MNI, w Szeptowie – wyceniona na 963 tys. zł oraz w Warszawie - wyceniona na kwotę 12.680 tys. zł.

W 2015 roku banki wypowiedziały umowę kredytową MNI CU S.A. i rozpoczęły proces windykacyjny (również Hyperion S.A. jako dłużnika solidarnego).

W lutym 2016 roku w trakcie działań Komornika Marcina Osiczko działającego w imieniu konsorcjum mBank i BZWBK na pokrycie niespłaconego kredytu przejął 5.100.000 szt akcji spółki Hyperion S.A. (o wartości na dzień zajęcia c. 18.360 tys. zł.) należących do MNI S.A. oraz zajął wszystkie rachunki bankowe spółki Hyperion S.A..

W związku z powyższym istnieje niepewność kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku prowadzonych przez Zarząd Hyperion S.A. rozmów z Konsorcjum Banków w dniu 18 maja 2016 roku spółka Hyperion SA podpisała porozumienie z mBank i Bank Zachodni WBK, w którym banki zobowiązały się :

- a) do 20 maja 2016 roku złożyć do komornika Marcina Osiczko wnioski o umorzenie egzekucji z rachunków bankowych oraz odwołanie dokonanych zajęć bankowych
- b) do dnia 31 grudnia 2016 r. nie składać wniosku o ponowne wszczęcie egzekucji z rachunków bankowych oraz składników majątku Hyperion
- c) zawiesić toczące się w dacie tego oświadczenia postępowania egzekucyjne z udziałów w MSS, jednak z utrzymaniem zajęcia komorniczego tych udziałów

Zobowiązania wymienione w pkt b) i c) wygasną w razie zaistnienia jednego lub więcej spośród następujących zdarzeń :

- wszczęcia egzekucji z któregośkolwiek (lub którykolwiek) z rachunków bankowych Hyperion przez wierzyciela innego niż Kredytodawcy w kwocie przekraczającej 100.000 zł w przypadku jednego postępowania lub 100.000 zł łącznie w okresie do 31 grudnia 2016r.

- złożenia przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inny niż Kredytodawcy) wniosku o wszczęcie przeciwko Hyperion lub MSS egzekucji lub o udzielenie zabezpieczenia w postępowaniu zabezpieczającym (cywilnym lub administracyjnym) lub podjęcie przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inny niż Kredytodawca) działań o charakterze egzekucyjnym (zmierzającym do zaspokojenia) wobec majątku Hyperion lub MSS w ramach działań sądowych jak i pozasądowych

- złożenia wniosku o upadłość lub restrukturyzację Hyperion przez Hyperion lub wierzyciela innego niż Kredytodawcy lub też złożenia wniosku o upadłość lub restrukturyzację MSS przez MSS lub wierzyciela innego niż Kredytodawcy

- do 30 września 2016 roku :

- mBank nie otrzyma kwoty 4.000.000 zł od Hyperion, MSS tytułem spłaty zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców; oraz
- nie dojdzie do podpisania przez Kredytodawców oraz Hyperion (i o ile będzie to wymagane przez Kredytodawców) porozumienia określającego warunki spłaty całkowitego zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców; bądź

- Hyperion nie przedstawi mBank w formie satysfakcjonującej dla Kredytodawców źródeł refinansowania zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej warunki ustalone z Bankami nie stanowią zagrożenia dla płynności Grupy. Kwota 4 mln zł płatna do banków do dnia 30 września 2016 zostanie pokryta ze środków posiadanych przez Spółkę będących depozytem bankowym zabezpieczającym gwarancję bankową wystawioną na rzecz Urzędu Marszałkowskiego która zostanie uwolniona po rozliczeniu projektu. Kwota ta zmniejszy w całości kredyt w rachunku bieżącym posiadany obecnie przez Hyperion SA w konsorcjum banków. Biorąc pod uwagę wartość majątku rzeczowego należącego do głównego dłużnika a stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego Zarząd jednostki dominującej ocenia, że zaspokojenie się przez Banki z wyżej wymienionego majątku będzie możliwe do końca bieżącego roku oraz spowoduje wygaśnięcie zobowiązania solidarnego Hyperion S.A.

W grudniu 2015 roku spółka COMP S.A. („wierzyciel”) objęła obligacje serii C wyemitowane przez Małopolską Sieć Szerokopasmową Sp. z o.o. („MSS”, „Emitent”) o łącznej wartości nominalnej 10.000 tys. zł. W kwietniu 2016 roku Obligatariusz zażądał wykupu obligacji wraz z odsetkami w łącznej kwocie 10.299 tys. zł, w związku z faktem, iż MSS nie dokonał we właściwym terminie zapłaty odsetek od obligacji.

W dniu 18 maja 2016 roku Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. podpisała porozumienie z COMP S.A. na mocy którego COMP S.A. zobowiązał się, że w okresie do 31 grudnia 2016 roku :

- a) nie złoży oświadczenia o przejęciu na własność żadnego z przedmiotów zastawów,
- b) nie podejmie czynności mających na celu wszczęcie egzekucji komorniczej z któregośkolwiek z przedmiotów zastawów,
- c) nie złoży wniosku o ogłoszenie upadłości ani wniosku o wszczęcie egzekucji

Jednocześnie wierzyciel (COMP S.A.) przyjął do wiadomości, że środki pieniężne wpłacone do depozytu gwarancyjnego w kwocie 3.600 tys. zł., które MSS otrzyma jako zwrot wpłaconego wcześniej depozytu z tyt. Umowy dofinansowania zostaną przeznaczone na spłatę wierzytelności z tytułu umowy kredytowej.

W w/w porozumieniu COMP wyraził zgodę na zawarcie przez MSS z każdym z Banków odpowiednich umów przystąpienia do długu Hyperion z tytułu Umowy Kredytu (opisanej powyżej).

Zobowiązania wymienione w pkt a), b) i c) wygasną w razie zaistnienia jednego lub więcej spośród następujących zdarzeń :

- złożenia przez jakąkolwiek osobę (inną niż COMP S.A.) lub podmiot wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Hyperion;
- złożenia przez MSS lub Hyperion wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego odpowiednio Emitenta lub Hyperion lub dokonania przez Emitenta lub Hyperion ustalenia dnia układowego w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego;
- złożenia przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inną niż Wierzyciel lub Administrator Zastawu) wniosku o wszczęcie przeciwko Emitentowi lub Hyperion egzekucji lub o udzielenie zabezpieczenia w postępowaniu zabezpieczającym (cywilnym lub administracyjnym);
- braku złożenia przez odpowiednie Banki prawidłowo sporządzonych wniosków o umorzenie wszystkich egzekucji prowadzonych w dniu złożenia Oświadczenia w stosunku do rachunków bankowych Hyperion w terminie do dnia 20 maja 2016 roku lub cofnięcia któregośkolwiek z takich wniosków;
- braku złożenia przez odpowiednie Banki prawidłowo sporządzonych wniosków o zawieszenie wszystkich egzekucji (z zachowaniem zajęcia) prowadzonych w dniu złożenia Oświadczenia w stosunku do udziałów w Emitenta, w terminie do dnia 20 maja 2016 roku lub cofnięcia któregośkolwiek z takich wniosków;
- wykonania przez jakikolwiek uprawniony podmiot uprawnienia do działań o charakterze egzekucyjnym (tj. zmierzającym do zaspokojenia) wynikającego z jakiegokolwiek Zabezpieczenia na majątku Emitenta lub Hyperion (zarówno w ramach działań sądowych, jak i pozasądowych);
- udzielenia przez Emitenta poręczenia, poręczenia wekslowego lub gwarancji za zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu lub przejęcia zobowiązań lub przystąpienia do długu jakiegokolwiek podmiotu, za wyjątkiem przystąpienia do długu wobec Banków;
- ustanowienia przez Emitenta lub Hyperion jakiegokolwiek Zabezpieczenia, za wyjątkiem dozwolonego zastawu;
- przeniesienia lub odnowienia przez którykolwiek z Banków, w całości lub w części, wierzytelności wobec Hyperion z tytułu Umowy Kredytu z 2010 r.;
- niedokonania przez Emitenta lub Instytucje Zarządzającą (Zarząd Województwa Małopolskiego) na rzecz Wierzyciela zapłaty kwoty co najmniej 6.400.000,00 (sześć milionów czterysta tysięcy) złotych tytułem zaspokojenia Wierzytelności, w terminie do dnia 31 lipca 2016 r., przy czym za dzień zapłaty uznaje się dzień uznania rachunku Wierzyciela ww. kwotą;

- niedokonania przez Emitenta na rzecz Wierzyciela zapłaty wszelkich pozostałych należnych kwot z tytułu Wierzytelności, w terminie do dnia 30 września 2016 r., przy czym za dzień zapłaty uznaje się dzień uznania rachunku Wierzyciela ww. kwotą;
- niewyrażenia przez Instytucję Zarządzającą, w terminie do dnia 17 czerwca 2016 r., pisemnej zgody na dokonanie przez Emitenta na rzecz Wierzyciela bezwarunkowego przelewu wszelkich istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych wynikających z Umowy Dofinansowania, w szczególności wierzytelność o dokonanie płatności końcowej określonej w § 5 ust. 27-29 Umowy Dofinansowania.
- nieprzekazania Wierzycielowi przez Emitenta, do dnia 1 lipca 2016 r., dokumentów potwierdzających rozliczenie Projektu MSS (w rozumieniu Umowy Dofinansowania), rozliczenie całości dofinansowania przyznanego na podstawie Umowy Dofinansowania oraz spełnienie wszystkich warunków do dokonania przez Instytucję Zarządzającą płatności końcowej określonych w § 5 ust. 29 Umowy Dofinansowania.

W odniesieniu do powyższych warunków wygaśnięcia zobowiązań Comp SA Zarząd Hyperion SA ocenia, że:

- ze względu na duży majątek oraz dobre wyniki finansowe spółki nie występuje ryzyko złożenia wniosku o upadłość Hyperion SA w dobrej wierze.
- Zarząd nie widzi uzasadnienia dla złożenia przez Hyperion SA lub MSS Sp. z o.o. wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego.
- nie występuje ryzyko złożenia przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inną niż Wierzyciel lub Administrator Zastawu) wniosku o wszczęcie przeciwko MSS lub Hyperion egzekucji lub o udzielenie zabezpieczenia w postępowaniu zabezpieczającym (cywilnym lub administracyjnym);
- nie występuje ryzyko braku złożenia przez odpowiednie Banki prawidłowo sporządzonych wniosków o umorzenie wszystkich egzekucji prowadzonych w dniu złożenia Oświadczenia w stosunku do rachunków bankowych Hyperion w terminie do dnia 20 maja 2016 roku lub cofnięcia któregośkolwiek z takich wniosków;
- nie występuje ryzyko braku złożenia przez odpowiednie Banki prawidłowo sporządzonych wniosków o zawieszenie wszystkich egzekucji (z zachowaniem zajęcia) prowadzonych w dniu złożenia Oświadczenia w stosunku do udziałów w Emitencie, w terminie do dnia 20 maja 2016 roku lub cofnięcia któregośkolwiek z takich wniosków;
- nie występuje ryzyko wykonania przez jakikolwiek uprawniony podmiot uprawnienia do działań o charakterze egzekucyjnym (tj. zmierzającym do zaspokojenia) wynikającego z jakiegokolwiek Zabezpieczenia na majątku Emitenta lub Hyperion (zarówno w ramach działań sądowych, jak i pozasądowych);
- nie występuje ryzyko udzielenia przez Emitenta poręczenia, poręczenia wekslowego lub gwarancji za zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu lub przejęcia zobowiązań lub przystąpienia do długu jakiegokolwiek podmiotu, za wyjątkiem przystąpienia do długu wobec Banków;
- nie występuje ryzyko ustanowienia przez Emitenta lub Hyperion jakiegokolwiek Zabezpieczenia, za wyjątkiem dozwolonego zastawu;
- nie występuje ryzyko przeniesienia lub odnowienia przez którykolwiek z Banków, w całości lub w części, wierzytelności wobec Hyperion z tytułu Umowy Kredytu z 2010 r.;
- ze względu na zakończenie procesu budowy sieci MSS oraz wypełnienie wszystkich formalnych zobowiązań wynikających z umowy dofinansowania projektu (w tym w szczególności dokonanie 100% płatności z tytułu rozliczeń kosztów kwalifikowanych projektu do dnia 31 grudnia 2015) nie występuje ryzyko niedokonania przez Emitenta lub Instytucję Zarządzającą (Zarząd Województwa Małopolskiego) na rzecz Wierzyciela zapłaty kwoty co najmniej 6.400.000,00 (sześć milionów czterysta tysięcy) złotych tytułem zaspokojenia Wierzytelności która to kwota będzie pochodzić z ostatniej raty finansowania projektu przez Instytucję Zarządzającą, w terminie do dnia 31 lipca 2016 r., przy czym za dzień zapłaty uznaje się dzień uznania rachunku Wierzyciela ww. kwotą;
- nie występuje ryzyko niedokonania przez Emitenta na rzecz Wierzyciela zapłaty wszelkich pozostałych należnych kwot z tytułu Wierzytelności, w terminie do dnia 30 września 2016 r., przy czym za dzień zapłaty uznaje się dzień uznania rachunku Wierzyciela ww. kwotą;
- Zarząd podejmie wszelkie starania aby Zarząd Województwa podjął pozytywną decyzję w sprawie wyrażenia przez Instytucję Zarządzającą, w terminie do dnia 17 czerwca 2016 r., pisemnej zgody na dokonanie przez Emitenta na rzecz Wierzyciela bezwarunkowego przelewu wszelkich istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych wynikających z Umowy Dofinansowania, w szczególności wierzytelność o dokonanie płatności końcowej określonej w § 5 ust. 27-29 Umowy Dofinansowania.
- ze względu na zakończenie procesu budowy sieci MSS oraz wypełnienie wszystkich formalnych zobowiązań wynikających z umowy dofinansowania projektu (w tym w szczególności dokonanie 100%

płatności z tytułu rozliczeń kosztów kwalifikowanych projektu do dnia 31 grudnia 2015) nie występuje ryzyko nieprzekazania Wierzycielowi przez MSS, do dnia 1 lipca 2016 r., dokumentów potwierdzających rozliczenie Projektu MSS (w rozumieniu Umowy Dofinansowania), rozliczenie całości dofinansowania przyznanego na podstawie Umowy Dofinansowania oraz spełnienie wszystkich warunków do dokonania przez Instytucję Zarządzającą płatności końcowej określonych w § 5 ust. 29 Umowy Dofinansowania.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

Dane porównywalne obejmują ten sam okres sprawozdawczy 2014 roku tj. od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF-UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie. MSSF-UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Polityki rachunkowości wykorzystane przez Grupę zostały opisane w notce VI Istotne zasady rachunkowości.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29.09.1994 o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („Polskie Standardy Rachunkowości”). W wypadku wystąpienia różnic między zasadami stosowanymi przez spółki a zasadami stosowanymi przez Grupę, Grupa dokonuje odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF-UE i uwzględnienia ich w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Nowe obowiązujące standardy rachunkowości oraz interpretacje

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13.06.2014 (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17.06. 2014 lub po tej dacie)
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18.12.2014 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2015 lub po tej dacie)

Zastosowanie powyższych standardów i zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy ani na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Zmiany do standardów, nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 roku

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17.12.2014 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.02.2015 lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17.12.2014 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.02.2015 lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01. 2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych interpretacji, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie. Według analiz Grupy wprowadzenie tych zmian nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską

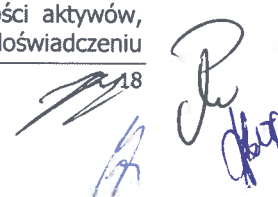
MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 16.03.2016 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu

18


historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2015 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr X.1 i X.3

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze 49 tys. PLN (2014: 13 tys. PLN)

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została ona dokonana.

Korekta błędu i zmiana polityki rachunkowości

W 2015 roku Grupa dokonała korektę błędu wynikającego z nieujęcia w konsolidacji w 2014 r. spółki zależnej – MSS Sp. z o.o., rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego od odpisu aktualizującego wartość firmy, utworzonego w 2014 r. oraz eliminacji nierozliczonych historycznie korekt konsolidacyjnych.

W 2015 roku Grupa nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych Grupa dokonała korekt danych porównywalnych

Wprowadzone korekty błędu oraz korekty danych porównywalnych zostały przedstawione poniżej:

Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2014 r.

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

31.12.2014	Dane								Dane
	historyczne	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	przeeksztalone
I. AKTYWA TRWAŁE	56 633	16 889	-11 450	-7 463	47	10 030	-11 383	0	53 303
1. Wartości niematerialne	10 314	0	0	0	0	0	0	0	10 314
2. Wartość firmy	12 000	0	0	0	0	0	-7 760	0	4 240
3. Rzeczowe aktywa trwałe	7 893	16 889	1 176	0	47	0	0	0	26 005
4. Inwestycje długoterminowe	24 816	0	-12 626	-7 463	0	0	-3 623	0	1 104
4.1 Długoterminowe aktywa finansowe	24 816	0	-12 626	-7 463	0	0	-3 623	0	1 104
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	24 812	0	-12 626	-7 463	0	0	-3 623	0	1 100
- udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych	12 626	0	-12 626	0	0	0	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	4 723	0	0	0	0	0	-3 623	0	1 100
- udzielone pożyczki jednostkom nieskonsolidowanym	7 463	0	0	-7 463	0	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	4	0	0	0	0	0	0	0	4
- udziały lub akcje	4	0	0	0	0	0	0	0	4
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 610	0	0	0	0	10 030	0	0	11 640
II. AKTYWA OBROTOWE	35 961	17 190	0	0	159	0	0	0	53 310
1. Zapasy	117	0	0	0	0	0	0	0	117
2. Należności krótkoterminowe	33 851	1 293	0	0	159	0	0	-1 233	34 070
2.1 Od jednostek powiązanych	536	1 283	0	0	0	0	0	0	1 819
a) z tytułu dostaw i usług	26	1 283	0	0	0	0	0	0	1 309
- od jednostek niekonsolidowanych	26	1 283	0	0	0	0	0	0	1 309
b) pozostałe	510	0	0	0	0	0	0	0	510
- od jednostek niekonsolidowanych	510	0	0	0	0	0	0	0	510
2.2 Od pozostałych jednostek	33 315	10	0	0	159	0	0	-1 233	32 251
a) z tytułu dostaw i usług	14 012	6	0	0	65	0	0	0	14 083
b) pozostałe	19 303	4	0	0	94	0	0	-1 233	18 168
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 993	15 050	0	0	0	0	0	0	17 043
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 993	15 050	0	0	0	0	0	0	17 043
a) w jednostkach powiązanych	0	1 000	0	0	0	0	0	0	1 000
- udzielone pożyczki	0	1 000	0	0	0	0	0	0	1 000
a) w pozostałych jednostkach	1 593	5 341	0	0	0	0	0	0	6 934
- udzielone pożyczki	561	1 756	0	0	0	0	0	0	2 317
- lokaty	0	3 585	0	0	0	0	0	0	3 585
- pozostałe	1 032	0	0	0	0	0	0	0	1 032
b) środki pieniężne	400	8 709	0	0	0	0	0	0	9 109
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	847	0	0	0	0	0	1 233	2 080
AKTYWA RAZEM	92 594	34 079	-11 450	-7 463	206	10 030	-11 383	0	106 613
I. KAPITAŁ WŁASNY	3 303	10 511	-11 450	0	-986	10 030	-11 383	0	25
1. Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 303	10 511	-11 450	0	-986	10 030	-11 383	0	25
1.1 Kapitał zakładowy	13 501	12 385	-12 385	0	0	0	0	0	13 501
1.2 Akcje własne	-12	0	0	0	0	0	0	0	-12
1.3 Kapitał zapasowy	12 908	0	0	0	-634	0	0	0	12 274
1.4 Kapitał z aktualizacji wyceny	547	0	0	0	0	0	0	0	547
1.5 Pozostałe kapitały rezerwowe	3 417	0	0	0	0	0	0	0	3 417
1.6 Strata z lat ubiegłych	31 174	-1 499	1 499	0	0	0	0	0	31 174
1.7 Strata netto	-58 232	-375	-564	0	-352	10 030	-11 383	0	-60 876
II ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	89 291	23 568	0	-7 463	1 192	0	0	0	106 588
1. Rezerwy na zobowiązania	15	120	0	0	0	0	0	144	279
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	0	0	0	0	0	0	0	2
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowa	13	0	0	0	0	0	0	144	157
a) krótkoterminowa	13	0	0	0	0	0	0	144	157
1.3 Pozostałe rezerwy	0	120	0	0	0	0	0	0	120
b) długoterminowe	0	120	0	0	0	0	0	0	120
2. Zobowiązania długoterminowe	10 000	0	0	0	0	0	0	0	10 000
2.1 Wobec pozostałych jednostek	10 000	0	0	0	0	0	0	0	10 000
a) pozostałe	10 000	0	0	0	0	0	0	0	10 000
3. Zobowiązania krótkoterminowe	79 276	23 448	0	-7 463	1 192	0	0	-144	96 309
3.1 Wobec jednostek powiązanych	800	8 201	0	-7 463	0	0	0	0	1 538
a) Kredyty i pożyczki	0	7 463	0	-7 463	0	0	0	0	0
- udzielone pożyczki jednostkom niekonsolidowanym	0	7 463	0	-7 463	0	0	0	0	0
b) z tytułu dostaw i usług	0	738	0	0	0	0	0	0	738
- od jednostek niekonsolidowanych	0	738	0	0	0	0	0	0	738
b) pozostałe	800	0	0	0	0	0	0	0	800
- od jednostek niekonsolidowanych	800	0	0	0	0	0	0	0	800
3.2 Wobec pozostałych jednostek	78 476	1 561	0	0	1 192	0	0	-144	81 085
a) Kredyty i pożyczki	8 721	0	0	0	0	0	0	0	8 721
b) z tytułu dostaw i usług	33 976	1 555	0	0	0	0	0	0	35 531
c) pozostałe	35 779	6	0	0	1 192	0	0	-144	36 833
3.3 Rozliczenia międzyokresowe	0	13 686	0	0	0	0	0	0	13 686
a) Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	13 686	0	0	0	0	0	0	13 686
PASYWA RAZEM	92 594	34 079	-11 450	-7 463	206	10 030	-11 383	0	106 613

Korekta 1 – bilans spółki MSS Sp. z o. o. na dzień 31.12.2014 r.

Korekta 2 – rozliczenie nabycia spółki MSS Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014 r.

Korekta 3 – eliminacja rozrachunków wewnątrzgrupowych

Korekta 4 – eliminacja nierozliczonych historycznych korekt konsolidacyjnych

Korekta 5 – rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z odpisem aktualizującym wartość firmy, utworzonym w 2014 r. (10.030 tys. zł)

20

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Korekta 6 – utworzenie dodatkowego odpisu na utratę wartości wartości firmy na spółce Telestar w wysokości 7.760 tys. zł do kwoty 61.217 tys. zł (nota X.2) oraz dodatkowego odpisu na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych kwocie 3.623 tys. zł (nota X.6).

Korekta 7 – reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych kosztów z pozycji „Należności krótkoterminowe” do pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” (1.233 tys. zł) oraz z rezerwy na niewykorzystane urlopy z „pozostałych zobowiązań krótkoterminowych” do pozycji „rezerw” (144 tys. zł).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2014 r.

	Dane historyczne	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Dane przekształcone
2014 r.										
Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów, w tym:	18 344	89	5	0	0	0	0	0	-7 831	10 607
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	4 750	84	0	0	0	0	0	0	-2 452	2 382
Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 344	89	5	0	0	0	0	0	-7 831	10 607
Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów, w tym:	20 521	0	0	0	0	0	0	0	-7 805	12 716
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	829	0	0	0	0	0	0	0	-118	711
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 521	0	0	0	0	0	0	0	-7 805	12 716
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	-2 177	89	5	0	0	0	0	0	-26	-2 109
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	860	515	458	0	0	0	0	0	0	1 833
Zysk/strata ze sprzedaży	-3 037	-426	-453	0	0	0	0	0	-26	-3 942
Pozostałe przychody operacyjne	396	14	0	0	9	0	0	0	-126	293
Inne przychody operacyjne	396	14	0	0	9	0	0	0	-126	293
Pozostałe koszty operacyjne	53 803	0	110	0	361	0	-53 457	0	-128	689
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	110	0	0	0	0	0	0	110
Inne koszty operacyjne	53 803	0	0	0	361	0	-53 457	0	-128	579
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-56 444	-412	-563	0	-352	0	53 457	0	-24	-4 338
Przychody finansowe	5 623	38	0	-38	0	0	0	0	-5 240	383
Odsetki	396	38	0	-38	0	0	0	0	-13	383
Inne	5 227	0	0	0	0	0	0	0	-5 227	0
Koszty finansowe	7 549	1	1	-38	0	0	53 457	11 383	-5 292	67 061
Odsetki	2 247	1	1	-38	0	0	0	0	-13	2 198
Aktualizacji wartości inwestycji	5 227	0	0	0	0	0	53 457	11 383	-5 227	64 840
Inne	75	0	0	0	0	0	0	0	-52	23
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	-16	0	0	0	0	0	0	0	0	-16
Zysk/strata brutto	-58 386	-375	-564	0	-352	0	0	-11 383	28	-71 032
Podatek dochodowy	-154	0	0	0	0	-10 030	0	0	0	-10 184
a) część bieżąca	90	0	0	0	0	0	0	0	-90	0
b) część odroczone	-244	0	0	0	0	-10 030	0	0	90	-10 184
Zysk/strata netto	-58 232	-375	-564	0	-352	10 030	0	-11 383	28	-60 848
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-58 232	-375	-564	0	-352	10 030	0	-11 383	28	-60 848
Działalność zaniechana 2014 r.										
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0	0	0	-28	-28
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0	0	0	0	0	0	-28	-28
Działalność kontynuowana i zaniechana 2014 r.										
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-58 232	-375	-564	0	-352	10 030	0	-11 383	0	-60 876
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-58 232	-375	-564	0	-352	10 030	0	-11 383	0	-60 876

Korekta 1 – rachunek zysków i strat spółki MSS Sp. z o. o. za 2014 r.

Korekta 2 – rozliczenie nabycia spółki MSS Sp. z o.o. za 2014 r.

Korekta 3 – eliminacja transakcji wewnątrzgrupowych

Korekta 4 – eliminacja nierozliczonych historycznych korekt konsolidacyjnych

Korekta 5 - rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z odpisem aktualizującym wartość firmy, utworzonym w 2014 r. (10.030 tys. zł)

Korekta 6 – reklasyfikacja odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostki zależne z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów finansowych (53.457 tys. zł)

Korekta 7 – utworzenie dodatkowego odpisu na utratę wartości wartości firmy na spółce Telestar w kwocie 7.760 tys. zł do kwoty 61.217 tys. zł (nota X.2) oraz dodatkowego odpisu na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 3.623 tys. zł (nota X.6)

Korekta 8 – przeniesienie wyników spółek Telestar SA oraz EDS Ltd (skorygowanych o wynik na transakcjach wewnątrzgrupowych) z działalności kontynuowanej do zaniechanej opisane szczegółowo w nocie X.31

Zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W 2015 roku rozpoczynającym się dnia 1 stycznia 2015 roku w Grupie Kapitałowej nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mogące mieć wpływ na sprawozdawczość Grupy.

Waluta sprawozdawcza

Dane finansowe zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wyrażone w polskich złotych (PLN), który jest walutą stosowaną przez Grupę dla celów wyceny i prezentacji. Dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaokrąglone są do pełnych tysięcy złotych.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Hyperion S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, sporządzone za odpowiednie okresy sprawozdawcze. Pakiety konsolidacyjne jednostek zależnych, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych i jednolitych zasad rachunkowości zastosowanych dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne

Spółka, niezależnie od charakteru zaangażowania w danej jednostce, określa swój status jednostki dominującej oceniając czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji. Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji wtedy i tylko wtedy gdy jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Konsolidacja jednostki, w której dokonano inwestycji rozpoczyna się od dnia, w którym Spółka uzyskuje kontrolę nad jednostką, a ustaje gdy traci nad nią kontrolę.

Spółka przypisuje zysk lub stratę i każdy składnik innych całkowitych dochodów do właścicieli jednostki dominującej oraz do udziałów niekontrolujących. Spółka przedstawia udziały niekontrolujące w skonsolidowanym bilansie, w kapitale własnym oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej. Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej w jednostce zależnej, które nie skutkują utratą przez jednostkę dominującą kontroli nad jednostką zależną, stanowią transakcje rozliczane przez kapitał. W przypadku, gdy zmienia się część kapitału własnego posiadanego przez udziały niekontrolujące, Spółka dominująca dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących i niekontrolujących w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej Spółka odnosi bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje to do właścicieli jednostki dominującej.

Jeżeli Spółka utraci kontrolę nad jednostką zależną to:

- wyłącza aktywa (w tym wartość firmy) i zobowiązania byłej jednostki zależnej ze skonsolidowanego bilansu,
- ujmuje wszelkie inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej na dzień utraty kontroli, a następnie ujmuje je i wszelkie kwoty wzajemnych zobowiązań byłej jednostki zależnej i jednostki dominującej zgodnie z odpowiednimi MSSF,
- ujmuje zyski lub straty związane z utratą kontroli przypisanie byłej jednostce dominującej.

Jednostki stowarzyszone

Jednostkami stowarzyszonymi są te jednostki, na które inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

Jeżeli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to zakłada się, że inwestor wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Natomiast jeśli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20% praw głosu w inwestor, w której dokonano inwestycji, to można założyć, że nie wywiera on na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Inwestor traci znaczący wpływ na jednostkę, w której dokonano inwestycji, w momencie, gdy

traci władzę pozwalającą na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji w sprawie polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji.

W odniesieniu do ujmowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych Grupa stosuje metodę praw własności, według której inwestycja jest początkowo ujmowana według kosztu, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji. W przypadku inwestycji w jednostkę stowarzyszoną, która powstaje wskutek nabycia znaczącego wpływu w jednostce której akcje/udziały były posiadane przez Grupę i klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży Grupa uznaje jako koszt nabycia tej inwestycji historyczny koszt nabycia tych akcji/udziałów.

Wspólne przedsięwzięcia

Wspólnymi przedsięwzięciami nazywamy wspólne porozumienie, w ramach którego strony sprawujące wspólną kontrolę nad porozumieniem mają prawo do aktywów netto porozumienia.

Wspólne przedsięwzięcia są to jednostki, nad którymi Grupa sprawuje współkontrolę na mocy zawartej umowy. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wspólne przedsięwzięcia są ujmowane metodą praw własności.

Zysk lub strata inwestora obejmuje jego udział w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, a inne całkowite dochody inwestora obejmują jego udział w innych całkowitych dochodach jednostki, w której dokonano inwestycji. Jeżeli udział jednostki w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy od jego udziału w jednostce stowarzyszonej, jednostka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach.

Zyski i straty wynikające z „oddolnych” i „odgórných” transakcji pomiędzy Spółką i jej jednostkami zależnymi a jednostką stowarzyszoną ujmuje się w sprawozdaniu finansowym Grupy jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej. Udział inwestora w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej z tytułu tych transakcji podlega wyłączeniu.

Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy konieczne jest dokonanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do jej inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej, tj. wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. W przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Grupa ujmuje w rachunku zysków i strat odpis z tytułu utraty wartości.

Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe, takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży, w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania, albo w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Na każdą datę bilansową Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych polityką rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik (w pozycji „Różnice kursowe”).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej: dla danych za 2015 roku przyjęto kurs EURO 31.12.2015 roku, tj. 4,2615 a dla danych za 2014 rok kurs z dnia 31.12.2014 roku w wysokości 4,2623.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się na złote lub euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 przyjęto średni kurs EURO w wysokości 4,1848

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 przyjęto średni kurs EURO w wysokości 4,1893.

Działalność zaniechana

Aktywa przeznaczone do sprzedaży bądź grupy do zbycia, a także przeznaczone do wydania właścicielom objęte zakresem zasad wyceny MSSF 5, które spełniają niżej wymienione kryteria klasyfikacji są wyceniane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej bądź wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Aktywa takie bądź ich grupy są oddzielnie prezentowane w bilansie, zaś wyniki działalności zaniechanej są prezentowane oddzielnie w rachunku zysków i strat.

Kryteria klasyfikacji aktywów lub grup do zbycia jako przeznaczonych do sprzedaży lub do wydania właścicielom:

- Wartość bilansowa aktywów zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze wykorzystywanie; wtedy gdy aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w ich bieżącym stanie a ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.
- Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna gdy kierownictwo odpowiedniego szczebla jest zdecydowane zrealizować plan sprzedaży oraz rozpoczęto aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu. Aktywa muszą być oferowane do sprzedaży po cenie racjonalnej w stosunku do bieżącej wartości godziwej a dodatkowo należy oczekiwać, że sprzedaż zostanie zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji (z pewnymi wyjątkami).
- W przypadku sprzedaży, z którą wiązać się będzie utrata kontroli nad jednostką zależną, klasyfikuje się wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży jeśli wyżej

wymienione kryteria zostały spełnione, niezależnie od tego czy po sprzedaży zostaną utrzymane niedające kontroli udziały tej jednostki zależnej.

- Transakcje sprzedaży obejmują wymianę aktywów trwałych na inne aktywa trwałe, gdy wymiana ma treść ekonomiczną zgodnie z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe. Aktywa trwałe lub grupa do zbycia są klasyfikowane jako przeznaczone do wydania właścicielom, jeżeli jednostka jest zdecydowana na ich wydanie właścicielom np. w przypadku podziału jednostki bądź wypłaty dywidendy rzeczowej. Sytuacja taka ma miejsce, gdy aktywa są dostępne do natychmiastowego wydania w ich aktualnym stanie, a wydanie jest wysoce prawdopodobne. Za wysoce prawdopodobne uznaje się wydanie, dla którego działania zostały rozpoczęte i należy oczekiwać, że zostaną zakończone w ciągu roku od dnia klasyfikacji.

Działalność zaniechana to element jednostki, który jest zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży bądź wydania właścicielom albo został sprzedany oraz:

- Stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności,
- Jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności bądź geograficznego obszaru działalności,
- Jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Każdy zysk lub strata powstała w związku z korektą wartości aktywów lub grupy do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, a który nie wypełnia definicji działalności zaniechanej, włącza się do wyniku okresu z działalności kontynuowanej.

W dniu 4 marca 2015 r. nastąpiła sprzedaż spółki zależnej Telestar SA. Ze względu na fakt iż spółka Telestar SA oraz jej spółka zależna stanowiły odrębną, ważną dziedzinę działalności (telewizja), uznano iż stanowiła ona element będący działalnością zaniechaną Grupy Kapitałowej Hyperion SA. Szczegółowe informacje na temat działalności zaniechanej oraz przekazania niepieniężnego zostały przedstawione w Nocie X.33.

Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości (z wyjątkiem gruntów). Po początkowym ujęciu, zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych są wykazywane według ceny nabycia.

W 2014 roku nie wystąpiły przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych.

Koszty poniesione po wprowadzeniu rzeczowego aktywa trwałego do użytkowania, takie jak koszty remontu, konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione, z wyjątkiem sytuacji, gdy cena nabycia lub koszt wytworzenia części składowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych jest istotny w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całej pozycji. W takich przypadkach wartość ta zwiększa wartość rzeczowego aktywa i od tak wyliczonej wartości Spółka dokonuje amortyzacji.

Amortyzacja

Składniki rzeczowego majątku trwałego, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Grunty nie są amortyzowane.

Grupa Hyperion stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

<u>Rodzaj środka trwałego</u>	<u>Stawka amortyzacyjna</u>
Środki transportu	20 i 33%
Komputery	30%
Inwestycje w obcych obiektach	10%
Budynki	10%
Budowle	4 i 4,5%
Urządzenia (grupa 6)	10%
Urządzenia biurowe	20%

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu.

Umowy leasingu, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w leasingu finansowym są wykazywane początkowo w wartości

godziwej lub w bieżącej minimalnych opłat leasingowych., w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym amortyzowane są przez okres leasingu lub okres ekonomicznej użyteczności w zależności od decyzji spółki co do okupu.

Płatności z tytułu zawartych przez Spółki tworzące Grupę Kapitałową umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie trwania leasingu.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Jeżeli wystąpiły zdarzenia lub zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany wtedy, gdy wartość bilansowa danego rzeczowego aktywa trwałego przewyższa jego wartość odzyskiwalną, która odpowiada cenie sprzedaży netto tego rzeczowego aktywa trwałego lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. W celu ustalenia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych są one klasyfikowane do najniższego poziomu, dla którego można zidentyfikować oddzielne przepływy pieniężne.

Zysk/stratę na sprzedaży rzeczowego aktywa trwałego ustala się przez porównanie wpływów ze sprzedaży z jego wartością bilansową i ujmuje się per saldem w pozostałej działalności operacyjnej.

Wartości niematerialne

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich użytkowania. Amortyzacja według stawek podatkowych jest stosowana tylko w wypadkach, kiedy odpowiadają one ekonomicznemu okresowi życia aktywa. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

Jeżeli wystąpiły zdarzenia lub zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany wtedy, gdy wartość bilansowa danego składnika wartości niematerialnych przewyższa jego wartość odzyskiwalną, która odpowiada cenie sprzedaży netto tej wartości niematerialnej lub jej wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Prace badawczo-rozwojowe

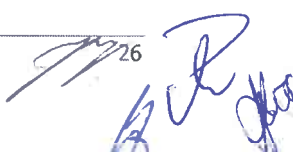
Wydatki na prace badawcze są odpisywane w koszty w momencie ich poniesienia. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych na własne potrzeby, które zostały poniesione przed rozpoczęciem produkcji lub zastosowaniem nowych rozwiązań technologicznych zaliczane są do wartości niematerialnych, jeżeli Grupa jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne korzyści ekonomiczne. Między innymi, Grupa powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik, lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych, które nie spełniają powyższych kryteriów są odnoszone do rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych nie przekracza 5 lat.

Prace badawczo-rozwojowe w 2014r. nie wystąpiły.

26


Oprogramowania

Zakupione licencje i oprogramowania aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na ich zakup.

Amortyzacja

Typowe stawki amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

Stawka amortyzacyjna

Zakupione licencje i oprogramowanie	50%
Pozostałe wartości niematerialne	20%

Wartości niematerialne nie podlegają przeszacowaniom.

Grupa nie posiada żadnych aktywów o znacznej wartości o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejścia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki:

- sumy:
 - przekazanej zapłaty,
 - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejścia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejścia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny przed agregacją określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (AWG-O),
- Pożyczki i należności (PiN),
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS).

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – jest to składnik aktywów finansowych spełniający którykolwiek z poniższych warunków:

- jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli jest:
 - nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub
 - instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących umowami gwarancji finansowych lub wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi);
- przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez jednostkę jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka dokonuje takiej klasyfikacji tylko wówczas, gdy:
 - taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określoną czasami jako „niedopasowanie księgowe”), która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanego z nimi zysków lub strat,
 - lub grupa aktywów finansowych, zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii jest zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa,
 - lub aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane wg wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględniania kosztów transakcji sprzedaży, a w kolejnych okresach wyceniane do wartości godziwej. Przeszacowania do wartości godziwej oraz zrealizowane zyski/ straty są ujmowane w rachunku zysków i strat (wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej). Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnym rynku opierają się na rynkowym kursie kupna z ostatniej sesji w dniu bilansowym, o ile jest on publicznie dostępny z giełdy, od dealera, brokera, lub poprzez odniesienie do bieżących cen rynkowych podobnych instrumentów finansowych. Jeżeli kurs kupna nie jest publicznie dostępny, wówczas wartość godziwa instrumentów finansowych jest ustalana przy zastosowaniu wewnętrznych technik wyceny.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu). Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym. Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Przenosząc prawa Grupa ocenia, w jakim stopniu zachowuje ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. W tym przypadku:

- jeżeli Grupa przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych to wyłącza składnik aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeżeli Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika

aktywów finansowych to w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,

- jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych to Grupa ustala, czy zachowała kontrolę nad tym składnikiem aktywów finansowych. W przypadku zachowania kontroli składnik aktywów finansowych jest nadal ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej.

Utrata wartości aktywów finansowych

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, to kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego dla aktywów finansowych z przypisaną stałą stopą procentową lub bieżącą efektywną stopą procentową ustaloną zgodnie z umową dla aktywów finansowych z przypisaną stopą zmienną. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów z tytułu utraty wartości. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wartość udzielonych pożyczek i należności jest poddawana okresowej ocenie w celu stwierdzenia czy wystąpiła utrata ich wartości, a jeśli wystąpiła w celu oszacowania utraty wartości. Utrata wartości danej pożyczki, wierzytelności jest stwierdzana i w konsekwencji rozpoznawany jest odpis z tytułu utraty wartości w sytuacji gdy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości w wyniku wystąpienia jednego lub większej liczby zdarzeń, które będą miały wpływ na przyszłe szacunkowe przepływy pieniężne z tytułu tych pożyczek lub wierzytelności. Do zdarzeń takich spółki zaliczają:

- brak lub opóźnienia w spłatach odsetek lub kapitału pożyczki powyżej 3 miesięcy;
- znaczące trudności finansowe dłużnika;
- brak kontaktu z dłużnikiem

Wartość bilansowa pożyczki/wierzytelności jest obniżana o kwotę odpowiadającego mu odpisu z tytułu utraty wartości.

Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa przeprowadza analizę, czy zaistniały obiektywne podstawy do stwierdzenia, że nastąpiła utrata wartości indywidualnych inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności. Jeżeli istnieją obiektywne dowody na utratę wartości, kwotę odpisu aktualizacyjnego stanowi różnica między wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z dnia wystąpienia przesłanki dla danego składnika aktywów finansowych.

Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wystąpieniu utraty wartości, wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty salda odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia wykazywana jest w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadza analizę, czy zaistniały obiektywne podstawy do stwierdzenia, że nastąpiła utrata wartości indywidualnych aktywów i/lub portfela aktywów finansowych.

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w wyniku finansowym, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do wyniku finansowego. Nie można ujmować w wyniku finansowym odwrócenia odpisu z

tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Koszt sprzedaży pojedynczej jednostki zapasu określany jest według metody FIFO.

Wszystkie zapasy objęte są systematycznym przeglądem w zakresie ich przydatności i wartości rynkowej. W przypadkach stwierdzenia potrzeby aktualizacji wartości zapasów, dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w stosownej wysokości.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, i zastrzeżone środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w bilansie według kosztu. Dla celów rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się gotówkę w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, Grupa przyjęła zasadę nie ujmowania w saldzie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów kredytów w rachunkach bieżących oraz zastrzeżonych środków pieniężnych. Są one ujmowane jako oddzielna pozycja bilansowa.

Kapitał własny

Kapitał własny stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielne zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Akcje zwykle prezentowane są jako kapitał zakładowy.

Środki otrzymane z tytułu emisji nowych akcji ujmowane są w kapitale własnym. Nie dokonuje się żadnych korekt z tytułu różnicy między wartością emisyjną, a wartością rynkową wyemitowanych akcji.

Zewnętrzne koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji, ujmowane są jako składnik ceny nabycia.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku lub z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. W kapitale zapasowym wydzielony jest kapitał tworzony z odpisów z zysku i przeznaczony na pokrycie strat bilansowych.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Na **kapitał z aktualizacji wyceny** odnosi się:

- różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- odpisy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, odnośnie wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
- wartość z przeszacowania środków trwałych,
- odroczony podatek z tyt. przejściowych różnic w wartości bilansowej i podatkowej przeszacowanych aktywów.

W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Pozycje kapitału własnego jednostek zależnych inne niż kapitał podstawowy, w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej, są dodawane do odpowiednich pozycji kapitałów własnych jednostki dominującej.

Do kapitału własnego grupy włączone są tylko te części kapitałów własnych jednostek zależnych, które powstały po dniu nabycia udziałów przez jednostkę dominującą. W szczególności chodzi tu o przyrost kapitałów z tytułu osiągniętego wyniku finansowego oraz aktualizacji wyceny.

Na **skonsolidowany wynik netto** jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją składa się wynik netto jednostki dominującej, wynik netto jednostek zależnych w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej.

Na skonsolidowany wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych,
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego,
- zyski (straty) mniejszości.

Kapitał własny udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych

Kapitał udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych ustala się jako sumę części kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, które należą do innych udziałowców aniżeli jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej.

Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców (akcjonariuszy) innych niż jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej stanowi zysk udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych.

Do kapitałów zaliczany jest także wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy oraz zadeklarowane, a nie wypłacone dywidendy.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Zadeklarowane, a nie wniesione kapitały wykazuje się jako „Należne wpłaty na poczet kapitałów”.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu (wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat). Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające (IPZ). Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Leasing

Umowy leasingowe, w których znaczna część ryzyk i korzyści związanych z prawem własności składników rzeczowych aktywów trwałych pozostaje po stronie Grupy, klasyfikowane są jako leasing finansowy. Leasing finansowy ujmowany jest w księgach w kwocie wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Zobowiązania z tytułu opłat leasingowych, pomniejszone o część odsetkową prezentowane są w zobowiązaniach długo- i krótkoterminowych. Część odsetkowa kosztu finansowego ujmowana jest w rachunku zysków i strat w okresie trwania leasingu. Środki trwałe używane na podstawie leasingu finansowego amortyzowane są przez okres będący krótszym z okresów: okresu użytkowania środka trwałego lub okresu leasingu (tylko w przypadku gdy nie jest planowany wykup). W pozostałych przypadkach środki trwałe w leasingu amortyzowane są przez okres ekonomicznej użyteczności tych środków trwałych.

Umowy leasingowe, w których znaczna część ryzyk i korzyści związanych z prawem własności pozostaje po stronie leasingodawcy, klasyfikowane są przez Grupę jako leasing operacyjny. Płatności dokonane przez Grupę w ramach tych umów (po pomniejszeniu o ewentualne rabaty leasingodawcy) ujmowane są w rachunku zysków i strat przez okres leasingu.

Rezerwy

Rezerwy są rozpoznawane, jeżeli Grupa posiada prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek będący rezultatem przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wystąpi konieczność wypływu zasobów w związku z wywiązaniem się z powyższego obowiązku, przy założeniu, że możliwe jest wiarygodne określenie kwoty takiego wypływu.

Grupa tworzy również rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli przewiduje, że przyszłe korzyści z takiej umowy będą mniejsze od niezbędnych kosztów jej realizacji.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacunkowej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana.

Wielkościami szacunkowymi są rezerwy na świadczenia emerytalne, niewykorzystane urlopy pracownicze i podobne. Zarząd Spółek korzysta z metod aktuarialnych przy określaniu ich wysokości.

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.



Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się wtedy, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób
- koszty poniesione w związku z transakcjami oraz koszty zakończenia transakcji mogą być zakończone w wiarygodny sposób

Przychody z tytułu odsetek rozpoznawane są systematycznie przez okres trwania umowy, z uwzględnieniem kwoty niespłaconej należności oraz efektywnej stopy procentowej w okresie do terminu zapadalności, po ustaleniu przychodu należnego Grupy.

Koszty operacyjne

Jednostki Grupy prowadzą ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług obejmują koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem lub nabyciem sprzedanych towarów lub usług. Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe oraz koszty reprezentacji i reklamy. Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem jednostkami Grupy oraz koszty administracji i reprezentacji.

Na wynik finansowy Grupy wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Grupy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które zostały poniesione w celu budowy dostosowywanego składnika aktywów są aktywowane przez okres niezbędny dla przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zawiesza się w przypadku przerwania na dłuższy okres czasu aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej lub gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania zostały zakończone.

Transakcje w walutach obcych

Pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane są wg kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) to znaczy po kursie banku wiodącego z pierwszego notowania z dnia bilansowego.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Dotacje rządowe

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych ujmuje się jako odroczone przychody w bilansie i odnosi na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustaloną z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

VII. Raportowanie segmentów działalności

Sprawozdawczość wg segmentów działalności Grupy Kapitałowej została przygotowana zgodnie z MSSF 8.11 i MSSF 8.12 w oparciu o jednostki połączone z powodu zbliżonych cech ekonomicznych oraz podobieństw oferowanych produktów i usług, procesu świadczenia usług, rodzaju lub kategorii klienta, stosowanych metod dystrybucji oraz charakteru otoczenia regulacyjnego.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Dane prezentowane w nocie dotyczą wyłącznie działalności kontynuowanej.

Działalność operacyjną kontynuowaną Grupy Kapitałowej podzielono na dwa segmenty:

- Segment usług światłowodowych obejmujący usługi telekomunikacyjne z zakresu połączeń oraz dostępu do internetu dla klientów biznesowych i detalicznych świadczonych przez spółkę Hyperion SA w Polsce.
- Segment usług szerokopasmowych, obejmujący usługi telekomunikacyjne z zakresu dostępu do internetu dla klientów biznesowych (B2B) świadczone przez spółkę MSS Sp. z o.o. w Polsce.

Przychody i koszty segmentu to przychody i koszty osiągane ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami Grupy. Dają się one przyporządkować bezpośrednio lub w oparciu o racjonalne przesłanki do danego segmentu. Segmentowe wyniki zaprezentowano po dokonaniu dających się przyporządkować wyłączeń międzysegmentowych i konsolidacyjnych. Przy wyodrębnianiu transakcji między segmentami zastosowano zasady rachunkowości obowiązujące dla sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy, kwoty wyłączeń wewnętrznych pochodzą ze sprawozdań spółek, a ceny wewnętrzne w transakcjach pomiędzy segmentami nie różnią się istotnie od cen rynkowych. Działalność spółek Grupy na terenie Polski nie wykazuje regionalnego zróżnicowania w zakresie ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2015 r. w podziale na segmenty

01.01.2015 - 31.12.2015	Sieci światłowodowe	Sieci szerokopasmowe	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży	28 420	2 522	-2 528	28 414
zewnątrzne	28 402	12	0	28 414
wewnętrzne (w GK Hyperion)	18	2 510	-2 528	0
Koszt własny sprzedaży	-30 285	-179	2 510	-27 954
zewnątrzne	-27 775	-179	0	-27 954
wewnętrzne (w GK Hyperion)	-2 510	0	2 510	0
Koszty ogólnego zarządu	-975	-1 884	18	-2 841
zewnątrzne	-975	-1 866	0	-2 841
wewnętrzne (w GK Hyperion)	0	-18	18	0
Wynik na sprzedaży	-2 840	459	0	-2 381
zewnątrzny	-348	-2 033	0	-2 381
wewnętrzne (w GK Hyperion)	-2 492	2 492	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	3 387	4	0	3 391
zewnątrzne	3 387	4	0	3 391
Pozostałe koszty operacyjne	-177	-1 334	0	-1 511
zewnątrzne	-177	-1 334	0	-1 511
Wynik z działalności operacyjnej	370	-871	0	-501
zewnątrzny	2 862	-3 363	0	-501
wewnętrzne (w GK Hyperion)	-2 492	2 492	0	0
Przychody finansowe	17 340	83	-2 287	15 136
zewnątrzne	15 817	83	-764	15 136
wewnętrzne (w GK Hyperion)	1 523	0	-1 523	0
Koszty finansowe	-2 324	-922	1 738	-1 508
zewnątrzne	-2 324	-922	1 738	-1 508
wewnętrzne (w GK Hyperion)	0	0	0	0
Wynik z działalności gospodarczej	15 386	-1 710	-549	13 127
zewnątrzny	16 355	-4 202	974	13 127
wewnętrzne (w GK Hyperion)	-969	2 492	-1 523	0
Zysk (strata) brutto	15 386	-1 710	-549	13 127
zewnątrzny	16 355	-4 202	974	13 127
wewnętrzne (w GK Hyperion)	-969	2 492	-1 523	0
Podatek dochodowy	-1 885	479	0	-1 406
zewnątrzny	-1 885	479	0	-1 406
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 501	-1 231	-549	11 721
zewnątrzny	14 470	-3 723	974	11 721
wewnętrzne (w GK Hyperion)	-969	2 492	-1 523	0
- Akcjonariuszy jednostki dominującej				11 721

36

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2014 r. w podziale na segmenty

01.01.2014 - 31.12.2014	Sieci światłowodowe	Sieci szerokopasmowe	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży	10 513	94	0	10 607
zewnątrzne	10 513	94	0	10 607
Koszt własny sprzedaży	-12 716	0	0	-12 716
zewnątrzne	-12 716	0	0	-12 716
Koszty ogólnego zarządu	-860	-973	0	-1 833
zewnątrzne	-860	-973	0	-1 833
Wynik na sprzedaży	-3 063	-879	0	-3 942
zewnątrzny	-3 063	-879	0	-3 942
Pozostałe przychody operacyjne	270	14	9	293
zewnątrzne	270	14	9	293
Pozostałe koszty operacyjne	-218	-110	-361	-689
zewnątrzne	-218	-110	-361	-689
Wynik z działalności operacyjnej	-3 011	-975	-352	-4 338
zewnątrzny	-3 011	-975	-352	-4 338
Przychody finansowe	383	38	-38	383
zewnątrzne	383	0	0	383
wewnętrzne (w GK Hyperion)	0	38	-38	0
Koszty finansowe	-70 101	-1	3 041	-67 061
zewnątrzne	-2 219	-1	-64 841	-67 061
wewnętrzne (w GK Hyperion)	-67 882	0	67 882	0
Wynik z działalności gospodarczej	-72 729	-938	2 651	-71 016
zewnątrzny	-4 847	-976	-65 193	-71 016
wewnętrzne (w GK Hyperion)	-67 882	38	67 844	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	-16	-16
Zysk (strata) brutto	-72 729	-938	2 635	-71 032
zewnątrzny	-4 847	-976	-65 209	-71 032
wewnętrzne (w GK Hyperion)	-67 882	38	67 844	0
Podatek dochodowy	10 184	0	0	10 184
zewnątrzny	10 184	0	0	10 184
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-62 545	-938	2 635	-60 848
zewnątrzny	5 337	-976	-65 209	-60 848
wewnętrzne (w GK Hyperion)	-67 882	38	67 844	0
- Akcjonariuszy jednostki dominującej				-60 848

Dane bilansowe w podziale na segmenty na dzień 31.12.2015

31.12.2015	Sieci światłowodowe	Sieci szerokopasmowe	Korekty	Razem
Aktywa segmentu	155 241	186 430	-48 824	292 847

Dane bilansowe w podziale na segmenty na dzień 31.12.2014

31.12.2014	Sieci światłowodowe	Sieci szerokopasmowe	Korekty	Razem
Aktywa segmentu	87 683	34 079	-15 149	106 613

VIII. Zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością Grupy Kapitałowej Hyperion

Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Hyperion narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Hyperion.

Ryzyka rynkowe:

- ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Hyperion w 2015 r. nie ponosiła ryzyka walutowego ze względu na fakt, iż nie przeprowadzała transakcji w walutach obcych, a wszystkie składniki aktywów oraz pasywa na dzień 31.12.2015 r. wyrażone są w PLN.

Grupa Kapitałowa Hyperion ponosiła niewielkie ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne w 2014 r. Ryzyko to było spowodowane między innymi faktem utrzymywania środków pieniężnych w walutach obcych:

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		GBP	USD	razem	GBP	USD	razem
Stan na 31.12.2014							
Wzrost kursu walutowego	10%	124	1	0	124	1	0
Spadek kursu walutowego	-10%	-124	-1	0	-124	-1	0

- ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Grupa minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

BILANS	stała stopa	zmienna stopa	nieoprocentowane	Razem
AKTYWA				
Wartości niematerialne			19 162	19 162
Rzeczowe aktywa trwałe			215 272	215 272
Należności długoterminowe			8	8
Inwestycje długoterminowe	1 500	3 690	112	5 302
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			10 200	10 200
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			2 299	2 299
Zapasy			550	550
Należności krótkoterminowe			33 943	33 943
Inwestycje krótkoterminowe	626		3 835	4 461
Rozliczenia międzyokresowe			1 650	1 650
Aktywa razem	2 126	3 690	287 031	292 847
PASYWA				
Kapitał własny			80 507	80 507
Rezerwy na zobowiązania			2 501	2 501
Zobowiązania długoterminowe	44 060	38 309	920	83 289
Zobowiązania krótkoterminowe	7 350		119 200	126 550
Pasywa razem	51 410	38 309	203 128	292 847

- ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Celem zarządzania ryzykiem

jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe oraz należności krótkoterminowych.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów:

	31.12.2015	31.12.2014
Inne inwestycje długoterminowe (obligacje)	5 300	0
Należności krótkoterminowe	33 943	34 070
Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	658	3 317
Krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty	3 586	3 585
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne	0	1 032
Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	43 487	42 004

- ryzyko utraty płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Grupa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. W tym celu Grupa monitoruje przepływy pieniężne i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

Poniżej przedstawione są aktywa i zobowiązania Grupy na dzień 31.12.2015 r. według terminów zapadalności (w tys. zł):

BILANS	- do 1 miesiąca	- powyżej 1 m- ca do 3 m-cy	- powyżej 3 m-cy do roku	- powyżej 1 roku do 5 lat	- powyżej 5 lat	O nieokreślonej zapadalności	Razem
AKTYWA							
Wartości niematerialne						19 162	19 162
Rzeczowe aktywa trwałe						215 272	215 272
Należności długoterminowe						8	8
Inwestycje długoterminowe				5 300		2	5 302
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						10 200	10 200
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					2 299		2 299
Zapasy	550						550
Należności krótkoterminowe	11 474	221	7 941	866		13 441	33 943
Inwestycje krótkoterminowe	217	309	3 935				4 461
Rozliczenia międzyokresowe	248	635	767	0			1 650
Aktywa razem	12 489	1 165	12 643	6 166	2 299	258 085	292 847
PASYWA							
Kapitał własny						80 507	80 507
Rezerwy na zobowiązania						2 501	2 501
Zobowiązania długoterminowe				83 289			83 289
Zobowiązania krótkoterminowe	33 282	1 050	31 666	10 237	50 259	56	126 550
Pasywa razem	33 282	1 050	31 666	93 526	50 259	83 064	292 847

- Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy Hyperion w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Tak jak inne jednostki w branży, Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie plus zadłużenie netto. Wskaźnik zadłużenia na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. wyniósł odpowiednio 54,7% i 99,9%.

IX. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa aktywów finansowych oraz zobowiązań jest w przybliżeniu równa ich wartości bilansowej.

Grupa dokonuje klasyfikacji poszczególnych składników aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przy zastosowaniu następującej hierarchii:

Poziom 1

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane na podstawie kwotowań rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach.

Na dzień 31.12.2015 na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej zostały zaprezentowane instrumenty dostępne do sprzedaży – notowane na giełdzie akcje MNI SA.

Poziom 2

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadkach, których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe dla których brak jest aktywnego rynku.

Poziom 3

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Poniżej przedstawiono wartość bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej w podziale na wyżej opisane poziomy wyceny wg stanu na 31.12.2015:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Pozycje aktywów				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	2	0	0	2

Poniżej przedstawiono wartość bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej w podziale na wyżej opisane poziomy wyceny wg stanu na 31.12.2015:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Pozycje aktywów				
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	4	0	0	4

X. Noty objaśniające

X.1 Wartości niematerialne

	31.12.2015	31.12.2014 dane przekształcone
Wartości niematerialne	kPLN	kPLN
Patenty i licencje	19 162	7 449
Inne	0	2 865
Wartości niematerialne, ogółem	19 162	10 314

Zmiany wartości niematerialnych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Patenty i licencje kPLN	Inne kPLN	Ogółem kPLN
Wartość początkowa			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	9 653	4 281	13 934
Zwiększenia, w tym:	19 202	0	19 202
Nabycie	19 202	0	19 202
Zmniejszenia, w tym:	-4 648	-4 281	-8 929
Zbycie jednostek zależnych	-4 648	-4 281	-8 929
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	24 207	0	24 207
Umorzenie			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	2 204	1 416	3 620
Zwiększenia, w tym:	3 877	0	3 877
Amortyzacja okresu	3 877	0	3 877
Zmniejszenia, w tym:	-1 036	-1 416	-2 452
Zbycie jednostek zależnych	-1 036	-1 416	-2 452
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	5 045	0	5 045
Odpisy aktualizujące			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	0	0	0
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	0	0	0
Wartość netto			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	7 449	2 865	10 314
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	19 162	0	19 162

Istotne wartości niematerialne Grupy:

- Prawa autorskie do znaku towarowego „Mobilking” o wartości 9.563 tys. zł netto na dzień 31.12.2015 r. (nabyte w 2015 r.),
- Licencje na bazy danych punktów adresowych i sieci drogowej dla obszaru Polski w łącznej kwocie 5.879 tys. zł na dzień 31.12.2015 r. (nabyte w 2015 r.)
- Prawa autorskie do serwisu internetowego „Mobilking” o wartości 2.493 tys. zł na dzień 31.12.2015 r. (nabyte w 2015 r.)

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Zmiany wartości niematerialnych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku dane przekształcone	Patenty i licencje kPLN	Inne kPLN	Ogółem kPLN
Wartość początkowa			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	7 653	2 181	9 834
Zwiększenia, w tym:	2 000	2 100	4 100
Nabycie	2 000	2 100	4 100
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	9 653	4 281	13 934
Umorzenie			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 102	1 198	2 300
Zwiększenia, w tym:	1 102	218	1 320
Amortyzacja okresu	1 102	218	1 320
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	2 204	1 416	3 620
Odpisy aktualizujące			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	0	0	0
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	0	0
Wartość netto			
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	6 551	983	7 534
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	7 449	2 865	10 314

Na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniu oraz wartości niematerialne zastawione tytułem zabezpieczenia zobowiązań. Grupa na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych w przyszłości.

X.2 Wartość firmy

	31.12.2015 kPLN	31.12.2014 dane przekształcone kPLN
Wartość firmy		
Wartość firmy Telestar	0	4 240
Wartości niematerialne, ogółem	0	4 240

Zmiany wartości firmy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Wartość firmy kPLN
Wartość początkowa	
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	65 457
Zmniejszenia, w tym:	-65 457
Zbycie jednostek zależnych	-65 457
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	0
Odpisy aktualizujące	
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	61 217
Zmniejszenia, w tym:	-61 217
Zbycie jednostek zależnych	-61 217
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	0
Wartość netto	
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	4 240
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	0

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Zmiany wartości firmy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku dane przekształcone	Patenty i licencje kPLN
Wartość początkowa	
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	65 457
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	65 457
Odpisy aktualizujące	
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	0
Zwiększenia	61 217
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	61 217
Wartość netto	
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	65 457
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	4 240

Zmniejszenia wartości firmy w 2015 r. wynikały ze zbycia spółki zależnej – Telestar SA, dla której rozpoznana była wartość firmy. Wartość firmy nie była amortyzowana i była corocznie badana pod kątem utraty wartości. Na dzień 31.12.2014 r. Grupa rozpoznała utratę wartości wartości firmy w związku ze sprzedażą spółki Telestar SA. w marcu 2015 r. Odpis aktualizujący został określony na podstawie poniższej kalkulacji:

Kalkulacja odpisu wartości firmy	31.12.2014
Cena sprzedaży	12 061
Wartość firmy brutto	65 457
Aktywa netto Telestar SA na 31.12.2015	7 821
Strata na sprzedaży akcji spółki Telesr SA	-61 217

X.3 Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2015	31.12.2014 dane przekształcone
Rzeczowe aktywa trwałe	kPLN	kPLN
Grunty i budynki	45 277	0
Maszyny i urządzenia	28 020	7 869
Środki transportu	201	55
Pozostałe środki trwałe, w tym wyposażenie	102	6
Środki trwałe w budowie	141 672	18 075
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	215 272	26 005

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Zmiany środków trwałych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015	Grunty i budynki kPLN	Maszyny i urządzenia kPLN	Środki transportu kPLN	Pozostałe środki trwałe, w tym wyposażenie kPLN	Środki trwałe w budowie kPLN	Ogółem kPLN
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	0	12 339	67	58	18 075	30 539
Zwiększenia, w tym:	46 918	32 946	194	241	123 597	203 896
Nabycie	46 918	32 946	194	241	123 597	203 896
Zmniejszenia, w tym:	-121	-12 281	-5	-10	0	-12 417
Likwidacja i sprzedaż, darowizna	-121	-8 901	0	-10	0	-9 032
Zbycie jednostki zależnej	0	-3 380	-5	0	0	-3 385
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	46 797	33 004	256	289	141 672	222 018
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	0	4 470	12	52	0	4 534
Zwiększenia, w tym:	1 528	5 187	44	140	0	6 899
Amortyzacja okresu	1 528	5 187	44	140	0	6 899
Zmniejszenia, w tym:	-8	-4 673	-1	-5	0	-4 687
Likwidacja i sprzedaż	-8	-1 542	0	-5	0	-1 555
Zbycie jednostki zależnej	0	-3 131	-1	0	0	-3 132
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 520	4 984	55	187	0	6 746
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	0	0	0	0	0	0
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku	0	7 869	55	6	18 075	26 005
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku	45 277	28 020	201	102	141 672	215 272

W marcu 2015 roku Hyperion S.A. zakupił od MNI CU S.A. infrastrukturę telekomunikacyjną za łączną kwotę 68.000 tys. zł netto, w tym wartości niematerialne za kwotę 19.188 tys. zł, budynki i budowle za kwotę 13.331 tys. zł., maszyny i urządzenia techniczne za kwotę 32 756 tys. zł., środki transportu za kwotę 22 tys. zł., inne śr. trwałe za kwotę 233 tys. zł., oraz środki trwałe w budowie za kwotę 2 470 tys. zł.

Spółka MNI S.A. na mocy umowy z 24.04.2015r. objęła 17 tys. sztuk akcji serii F w cenie 4 zł za jedną akcję tj. łącznie w zamian za wkład pieniężny wynoszący 68 mln zł. Zapłata całej kwoty nastąpiła w dniu 24.04.2015 roku przez spółkę MNI S.A. przez potrącenie wzajemnych wierzytelności pomiędzy Hyperion S.A. a MNI S.A.

W dniu 26 czerwca 2015 roku Hyperion S.A. (operator) zawarł z Hawe Telecom Sp. z o.o. (dostawca usług) umowę o nienaruszalnym prawie korzystania z włókien światłowodowych - Umowa U01/066/2015. Spółka rozpoznała tę umowę jako leasing finansowy. Przedmiotem leasingu są sieci światłowodowe dzierżawione od Hawe w relacji Warszawa - Białystok o wartości 7.522 tys. zł

Zmiany środków trwałych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 dane przekształcone	Grunty i budynki kPLN	Maszyny i urządzenia kPLN	Środki transportu kPLN	Pozostałe środki trwałe, w tym wyposażenie kPLN	Środki trwałe w budowie kPLN	Ogółem kPLN
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	0	12 329	5	58	0	12 392
Zwiększenia, w tym:	0	10	62	0	18 075	18 147
Nabycie jednostek zależnych	0	0	0	0	2 542	2 542
Nabycie	0	10	62	0	15 533	15 605
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	12 339	67	58	18 075	30 539
Umorzenie						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	0	3 544	0	51	0	3 595
Zwiększenia, w tym:	0	926	12	1	0	939
Amortyzacja okresu	0	926	12	1	0	939
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	4 470	12	52	0	4 534
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	0	0	0	0	0	0
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	0	0	0	0	0
Wartość netto						
Saldo otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku	0	8 785	5	7	0	8 797
Saldo zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	7 869	55	6	18 075	26 005

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

	31.12.2015	31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi :	33 130	0
--	--------	---

	31.12.2015	31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni amortyzowanych, rzeczowych środków trwałych będących nadal w użytkowaniu wynosiła:	104	20
---	-----	----

Opis rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań został przedstawiony w nocie X.12.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych w przyszłości. Na dzień bilansowy nie występują rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniu.

X.4 Należności długoterminowe

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2015 kPLN	31.12.2014 dane przekształcone kPLN
- kaucje	8	0
Należności długoterminowe brutto	8	0
odpis aktualizujący	0	0
Należności długoterminowe netto	8	0

Wartość księgowa należności długoterminowych wg terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2015 roku	O nieokreślonej zapadalności	Razem
- kaucje	8	8
Razem należności długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	8	8

X.5 Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży

W skład instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży wchodziły udziały i akcje spółek, które nie są objęte konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, ponieważ Grupa nie sprawuje nad nimi kontroli ani nie ma znaczącego wpływu na spółki.

Wartość brutto instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31.12.2015 r. wynosi 6 tys. zł. Na dzień 31.12.2014 r. Grupa posiadała instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży w wartości brutto 6 tys. zł.

Wycena instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży wartości godziwej wynosi 2 tys. zł na 31.12.2015 r. oraz 4 tys. zł na 31.12.2014 r.

X.6 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

	31.12.2015	31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN
Udziały w jednostkach stowarzyszonych		
udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	1 100
Udziały w jednostkach stowarzyszonych netto	0	1 100

	31.12.2015	31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN
Zmiany w inwestycjach w jednostki stowarzyszone		
Wartość jednostek stowarzyszonych - stan na początek okresu	4 723	4 739
Udział w zyskach (stratach)	0	-16
Zbycie jednostki (-)	-4 723	0
Wartość jednostek stowarzyszonych - stan na koniec okresu	0	4 723
Odpis aktualizujący - stan na początek okresu	3 623	0
Utworzenie	0	3 623
Wykorzystanie	-3 623	0
Odpis aktualizujący - stan na koniec okresu	0	3 623
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu	0	1 100

Na dzień 31.12.2014 Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartości inwestycji w jednostki zależny w związku z transakcją sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych w marcu 2015 r. za łączną kwotę 1.100 tys. zł.

Skrócone informacje o jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności (w tys. PLN):

Nazwa jednostki	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk lub strata netto	% udziałów
2014					
First Class SA	15 701	12 268	2 187	532	43,12%
Netshops.pl SA	1 778	2 716	-941	-487	43,12%
Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl SA	5 101	839	120	-81	43,12%
Razem	22 580	15 823	1 366	-36	

X.7 Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

	31.12.2015	31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN
Rozliczenia międzyokresowe		
dzierżawa Hawe	2 299	0
Podatek VAT do odliczenia	70	844
Ubezpieczenia	22	1
czynsze	27	3
odsetki od obligacji	1 413	1 215
opłata za wydanie promesy	97	0
Inne	21	17
Razem rozliczenia międzyokresowe brutto	3 949	2 080
Utrata wartości rozliczeń międzyokresowych	0	0
Razem rozliczenia międzyokresowe netto	3 949	2 080
- długoterminowe	2 299	0
- krótkoterminowe	1 650	2 080

W dniu 26 czerwca 2015 roku Hyperion S.A. (operator) zawarł Hawe Telecom Sp. z o.o. (dostawca usług) umowę o nienaruszalnym prawie korzystania z włókien światłowodowych - Umowa U01/066/2015. Spółka rozpoznała w/w umowę jako leasing finansowy. Przedmiotem leasingu są sieci światłowodowe dzierżawione od Hawe Telecom Sp. z o.o. w relacji Warszawa-Białystok. Prezentowana w rozliczeniach międzyokresowych kwota 2.299 tys. zł związana z dzierżawą sieci od Hawe Telecom Sp. z o.o. dotyczy rozliczanych w czasie odsetek od leasingu.

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Struktura rozliczeń międzyokresowych wg terminów zapadalności	31.12.2015 kPLN
Rozliczenia międzyokresowe o okresie spłaty:	3 949
do 1 miesiąca	248
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	635
od 3 miesięcy do 1 roku	767
od 1 roku do 5 lat	2 299
Razem	3 949
Utrata wartości rozliczeń międzyokresowych (-):	0
Razem rozliczenia międzyokresowe netto	3 949

X.8 Zapasy

Zapasy	31.12.2015 kPLN	31.12.2014 dane przekształcone kPLN
Materiały	0	102
Towary	0	13
Zaliczki na poczet dostaw	550	2
Razem zapasy brutto	550	117
Utrata wartości zapasów	0	0
Razem zapasy netto	550	117

Struktura zapasów wg terminów zapadalności	31.12.2015 kPLN
Zapasy:	550
do 1 miesiąca	550
Razem	550
Utrata wartości zapasów (-):	0
Razem zapasy netto	550

X.9 Pożyczki i pozostałe należności

Pożyczki i pozostałe należności	31.12.2015 kPLN	31.12.2014 dane przekształcone kPLN
Pożyczki	658	3 317
Obligacje	5 300	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 527	1 309
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	12 008	14 083
Lokaty bankowe	3 586	3 585
Dzierżawa Hawe	4 967	0
Pozostałe	13 441	22 882
Razem pożyczki i należności brutto	43 487	45 176
Utrata wartości pożyczek i należności	0	-3 172
Razem pożyczki i należności	43 487	42 004

W lipcu 2013 r. Spółka MSS Sp. z o.o. udzieliła pożyczkę Panu Jarosławowi Majchrzakowi w kwocie 300 tys. zł. Pożyczka oprocentowana była stawką 6% rocznie. Termin spłaty pożyczki przypadał na dzień 29 lutego 2016 r. Pożyczka nie była zabezpieczona.

W dniu 18 kwietnia 2013 r. Spółka Hyperion SA udzieliła pożyczkę Panu Andrzejowi Piechockiemu w formie akcji spółki Hyperion SA na kwotę 326 tys. zł. Pożyczka oprocentowana była stawką 4% rocznie. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2016 r. Pożyczka nie była zabezpieczona.

W dniu 30 listopada 2015 r. Spółka MSS Sp. z o.o. nabyła obligacje serii A spółki CEFM Ltd. Wartość nabytych obligacji wynosiła 3.690 tys. zł. Obligacje oprocentowane są stawką WIBOR 3M+2% rocznie. Termin wykupu

47

obligacji to 30 listopada 2018 r. Obligacje nie są zabezpieczone. Celem emisji obligacji było pozyskanie finansowania na prowadzenie dalszej działalności oraz realizację planów inwestycyjnych.

W dniu 15 kwietnia 2015 r. Spółka Hyperion SA nabyła obligacje serii A spółki FAS Polska Sp. z o.o. Wartość nabytych obligacji wynosiła 1.500 tys. zł. Obligacje oprocentowane są stawką 8,6% rocznie. Termin wykupu obligacji to 15 kwietnia 2018 r. Zabezpieczeniem obligacji jest poręczenie członków zarządu do kwoty 2.250 tys. zł. Celem emisji obligacji było finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

Należności z tytułu dzierżawy do Hawe dotyczy umowy zawartej w dniu 26 czerwca 2015 roku przez Hyperion S.A. (dostawca usług) z Hawe Telecom Sp. z o.o. (operator) o nienaruszalnym prawie korzystania z włókien światłowodowych - Umowa U01/067/2015. Spółka rozpoznała w/w umowę jako leasing finansowy. Przedmiotem leasingu są sieci światłowodowe dzierżawione przez Hawe Telecom Sp. z o.o. od Hyperion S.A. w relacji Warszawa-Białystok.

Pozostałe należności na dzień 31 grudnia 2015 r. obejmują głównie należności z tytułu podatków (11.556 tys. zł) oraz zajęcie komornicze na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Lublinie IX Wydział Gospodarczy (1.656 tys. zł). Sąd udzielił wnioskodawcy EXPRO Sp. z o.o. zabezpieczenia roszczenia przysługującego mu z tytułu odpowiedzialności solidarnej od MSS Sp. z o.o. na kwotę 1.656 tys. zł poprzez zajęcie wierzytelności z rachunków bankowych.

	31.12.2015	31.12.2014
	kPLN	dane przekształcone kPLN
Utrata wartości pożyczek i pozostałych należności		
Wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług na początek okresu	3 172	3 172
Wykorzystanie odpisów	-3 172	0
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	3 172

Struktura pożyczek i pozostałych należności wg terminów zapadalności	31.12.2015
	kPLN
Pożyczki i pozostałe należności	30 046
do 1 miesiąca	11 474
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	530
od 3 miesięcy do 1 roku	11 876
od 1 roku do 5 lat	6 166
Inne pożyczki i pozostałe należności o nieokreślonym okresie spłaty	13 441
Razem	43 487
Utrata wartości pożyczek i pozostałych należności	0
Razem pożyczki i pozostałe należności netto	43 487

	31.12.2015
	kPLN
Wartość pożyczek i pozostałych należności oprocentowanych stopą stałą wynosi:	2 126
Wartość pożyczek i pozostałych należności oprocentowanych stopą zmienną wynosi:	3 690
Należności nieoprocentowane	37 671

X.10 Środki pieniężne

	31.12.2015	31.12.2014
	kPLN	dane przekształcone kPLN
Środki pieniężne		
Rachunki bieżące	217	9 109
Razem	217	9 109

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

	31.12.2015 kPLN
Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych	164
oprocentowanych stopą stałą wynosi:	
Należności nieoprocentowane - Odsetki	53

Struktura środków pieniężnych, tym lokat według okresu od dnia bilansowego do terminu spłaty	31.12.2015 kPLN
Rachunki bieżące i depozyty ON	217
Razem	217
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych (-)	0
Razem netto	217

X.11 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Hyperion SA

W związku z emisją obligacji przez Hyperion S.A. pierwszeństwo w zaspokojeniu swoich wierzytelności mają obligatariusze a w następnej kolejności są banki. Zabezpieczeniem dla obligatariuszy są udziały, które posiada Hyperion SA w spółce MSS o wartości 12.626 tys. (100% udziałów)

Hyperion S.A. jest dłużnikiem solidarnym kredytu konsorcjalnego udzielonego przez konsorcjum banków mBank S.A. i BZWBK S.A.

Zabezpieczeniem kredytu są:

- 100% udziałów w spółce MSS o wartości 12.626 tys. zł.
- zastawy rejestrowe na sieciach telekomunikacyjnych,
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych,
- oświadczenie o ustanowieniu hipoteki na nieruchomościach opisanych w księdze wieczystej LM1W/31551/2, LM1W/31370/9, WA1M/W233092/7
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa,
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach od abonentów spółek z grupy.

29.05.2015 roku Hyperion S.A. podpisał ugodę z Orange S.A. na spłatę zaległości, w której zabezpieczeniem są zdematerializowane akcje własne w kapitale zakładowym tj. 2.300.000 sztuk akcji po 1 zł.

MSS Sp. z o.o.

Rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie
72 pary włókien światłowodowych	Obligacje	20 000	29 399
378 par włókien światłowodowych	Obligacje	12 100	10 540
396 par włókien światłowodowych	Obligacje	20 004	20 000
1050 par włókien światłowodowych	Obligacje	40 719	80 000
1398 par włókien światłowodowych	Obligacje	40 389	80 000
Modularne urządzenia dla warstwy aktywnej infrastruktury sieci szerokopasmowej dostarczane przez COMP S.A. w wykonaniu umowy nr 1/2013/COMP z 23.08.2013	Obligacje	15 332	15 000
Mienie ruchome przedsiębiorstwa: Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o.	Obligacje	13 832	15 000
Razem:		162 376	249 939

Grupa będzie utrzymywała portfel aktywów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań do momentu spłaty tych zobowiązań.

X.12 Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	6 475 000	6 475 000	wpłaty gotówkowe	10-02-2006
B	na okaziciela	5 000 000	5 000 000	wpłaty gotówkowe	18-08-2006
C	na okaziciela	322 000	322 000	wpłaty gotówkowe	31-03-2008 30-07-2008
E	na okaziciela	510 000	510 000	wpłaty gotówkowe	18-06-2009 26-06-2009 30-06-2009
F	na okaziciela	20 361 611	20 361 611	wpłaty gotówkowe	22-08-2013 29-06-2015 30-06-2015
Liczba akcji razem		32 668 611			
Kapitał podstawowy wynosi			32 668 611		

01.01.2015 - 31.12.2015 w tys. sztuk	Akcje wyemitowane i w pełni opłacone	Razem
Stan na początek okresu	13 501	13 501
Emisja akcji:	19 168	19 168
seria F	2 168	2 168
seria F	17 000	17 000
Stan na koniec okresu	32 669	32 669

01.01.2014 - 31.12.2014 w tys. sztuk	Akcje wyemitowane i w pełni opłacone	Razem
Stan na początek okresu	13 501	13 501
Stan na koniec okresu	13 501	13 501

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 1 zł.

Akcjonariusze Hyperion SA posiadający ponad 5% akcji lub ponad 5% głosów na WZA Hyperion S.A. na dzień 31.12.2015

akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Vogbue Management Ltd	6 520 000	19,96	6 520 000	19,96
MNI S.A.	5 794 000	17,74	5 794 000	17,74
Andrzej Wasilewski	3 665 751	11,22	3 665 751	11,22
Lech Chodzeń	2 129 790	6,52	2 129 790	6,52

X.13 Pozostałe kapitały

	31.12.2015	31.12.2014
	kPLN	dane przekształcone kPLN
Kapitał zapasowy	17 031	12 274
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 502	8 671
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-40 471	3 603
Kapitał z aktualizacji wyceny	545	547
Akcje własne	-12	-12
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	3 417
Stan na koniec okresu, razem	17 564	16 226

X.14 Rezerwy

31 grudnia 2015 roku	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne kPLN	Inne rezerwy kPLN	Razem kPLN
Na 1 stycznia 2015 roku	157	120	277
Utworzenie/aktualizacja rezerw	246	1 409	1 655
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2015 roku	403	1 529	1 932

31 grudnia 2014 roku dane przekształcone	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne kPLN	Inne rezerwy kPLN	Razem kPLN
Na 1 stycznia 2014 roku	30	40	70
Utworzenie/aktualizacja rezerw	144	120	264
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2014 roku	157	120	277

Inne rezerwy dotyczą głównie rezerwy na wartość sporu z byłym Prezesem spółki na kwotę 1.333 tys. zł. Kwota ta została rozpoznana w rachunku zysków i strat jako pozostałe koszty operacyjne.

X.15 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31.12.2015	31.12.2014
	kPLN	dane przekształcone kPLN
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	92 369	10 000
Odsetki	920	0
Razem zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	93 289	10 000

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31.12.2015 kPLN
Zobowiązania z tytułu emisji o okresie spłaty:	93 289
od 3 miesięcy do 1 roku	10 000
od 1 roku do 5 lat	83 289
Razem	93 289

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31.12.2015 kPLN
Wartość zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oprocentowanych stopą zmienną wynosi	48 309
Wartość z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oprocentowanych stopą stałą wynosi	44 060
Zobowiązania nieoprocentowane - Odsetki	920

Warunki wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

Opis	Emitent	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2015	Oprocentowanie	Termin wykupu	Zabezpieczenie
Obligacje serii A nr. 1/2014	MSS Sp. z o.o.	20 948	WIBOR 3M +2%	22.01.2018	brak
Obligacje serii A01 nr. 01/2015	MSS Sp. z o.o.	2 115	WIBOR 3M +2%	18.05.2018	brak
Obligacje serii B	MSS Sp. z o.o.	17 071	WIBOR 3M +2%	31.05.2017	brak
					Udzielone poręczenie przez Hyperion (zaspokojenie z całego majątku Hyperion), udzielone przez Piotra Majchrzaka poręczenie do wysokości 5.000.000,00zł, zastaw rejestrowy na rzecz Administratora zabezpieczeń na 4 przedmiotach zastawu
Obligacje serii C	MSS Sp. z o.o.	10 000	9,0%	30.09.2016	
Obligacje serii B 17.11.2014	Hyperion SA	10 000	9,0%	28.11.2017	Zastaw rej. na 12 385 udziałach Spółki MSS. 378 par włókien światłowodowych o łącznej długości 704,83 km
Obligacje serii C 13.02.2015	Hyperion SA	5 270	8,5%	27.02.2018	
					396 par włókien światłowodowych o łącznej długości 1165,26 km
Obligacje serii D 23.02.2015	Hyperion SA	8 170	8,5%	03.04.2018	
Obligacje serii E01 02.11.2015	Hyperion SA	5 000	WIBOR 6m +6%	10.11.2018	Zastaw rej. na 12 385 udziałach Spółki MSS. 1398 par włókien światłowodowych o długości optycznej 2 199,76km
Obligacje serii E02 13.11.2015	Hyperion SA	10 620	8,0%	10.11.2018	
					1) Zastaw rej. ustanowiony przez MSS na zbiorze 2448 par światłowodowych stanowiących własność MSS. 2) Zastaw rej. Ustanowiony przez Emitenta na udziałach wg post. Z 20.11.2015r. Wydanego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy wpisany pod poz. 2472035
Obligacje serii E04 15.12.2015	Hyperion SA	4 095	8,0%	23.12.2018	
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		93 289			

X.16 Kredyty i pożyczki

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.12.2015 kPLN	31.12.2014 dane przekształcone kPLN
BZWBK	4 239	4 467
mBank	4 294	4 214
Fiat Bank	5	40
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	8 538	8 721

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.12.2015 kPLN
Wartość zotrzymanych kredytów i pożyczek oprocentowanych stopą stałą wynosi	7 350
Zobowiązania nieoprocentowane - Odsetki	1 188

Struktura zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek według okresu od dnia bilansowego do terminu spłaty	31.12.2015 kPLN
Otrzymane kredyty i pożyczki o okresie spłaty:	8 538
do 1 miesiąca	2
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	3
od 3 miesięcy do 1 roku	8 533
od 1 roku do 5 lat	0
Razem	8 538

Charakterystyka zaciągniętych kredytów i pożyczek

Data zaciągnięcia kredytu/pożyczki	Nazwa Banku (Kredytodawca)	Rodzaj zadłużenia	waluta	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2015	oprocentowanie	Data spłaty	Zabezpieczenia
umowa z 09.05.2012	BZ WBK S.A.	kredyt na rachunku bieżącym	PLN	7 500	4 239	8,11%	31.12.2016*	zastawy rejestrowe na sieciach telekomunikacyjnych, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, ośw. o ustanowieniu hipoteki, ośw. o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa,
umowa z 09.05.2012	mBank SA	kredyt na rachunku bieżącym	PLN	7 500	4 294	8,11%	31.12.2016*	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach od abonentów spółek Expro sp. z o.o., Hyperion Wschód sp. z o.o., Powszechna Agencja Internet PAI S.A.
umowa nr 3545433 z 04.03.2014	Fiat Bank	na zakup samochodu	PLN	32	2,5	5,56%	04.03.2016	w eksel in blanco
umowa nr 3545398 z 04.03.2014	Fiat Bank	na zakup samochodu	PLN	32	2,5	5,56%	04.03.2016	w eksel in blanco
Kredyty i pożyczki razem					8 538			

X.17 Inne zobowiązania

Pozostałe zobowiązania	31.12.2015 kPLN	31.12.2014 dane przekształcone kPLN
Z tytułu dostaw i usług	16 405	36 269
Z tytułu wynagrodzeń	770	110
Zobowiązania z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych	1 245	1 419
Dzierżawa systemu Hawe	4 895	0
Pozostałe koszty do zapłacenia	24 391	36 104
Fundusze specjalne	56	0
Razem pozostałe zobowiązania	47 762	73 902

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wg terminów zapadalności	31.12.2015 kPLN
Zobowiązania o okresie spłaty:	47 706
do 1 miesiąca	37 783
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 019
od 3 miesięcy do 1 roku	8 314
powyżej 5 lat	590
Zobowiązania o nieokreślonym okresie spłaty	56
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 762

Dzierżawa systemu Hawe dotyczy umowy zawartej w dniu 26 czerwca 2015 roku przez Hyperion S.A. (operator) z Hawe Telecom Sp. z o.o. (dostawca usług) o nienaruszalnym prawie korzystania z włókien światłowodowych - Umowa U01/066/2015. Spółka rozpoznała w/w umowę jako leasing finansowy. Przedmiotem leasingu są sieci światłowodowe dzierżawione od Hawe Telecom Sp. z o.o. w relacji Warszawa-Białystok.

Pozostałe koszty do zapłacenia obejmują głównie zobowiązania z tytułu umowy o dostęp do torów światłowodowych nr POS/K-14332 z dn. 12.02.2015 z Orange Polska. Umowa została zawarta na okres nie krótszy niż 20 lat i nie dłuższy niż do czasu zakończenia dzierżawy ostatniego toru (zgodnie z harmonogramem to 2035 r.). Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu leasingu zostały rozpoznane jako pozostałe zobowiązania krótkoterminowe ze względu na fakt, że na dzień bilansowy zgodnie z zapisami porozumień z Orange (leasingodawca) zobowiązanie było płatne do końca 2016 r. Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2015 wynosi 23.296 tys. zł (z czego naliczone odsetki to 918 tys. zł)

X.18 Rozliczenia międzyokresowe (pasywa) i przychody przyszłych okresów

Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	31.12.2015	31.12.2014
	kPLN	dane przekształcone kPLN
dotacje	57 525	12 194
odsetki od leasingu Hawe	2 370	0
inne	355	1 492
Razem rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	60 250	13 686

Struktura przychodów przyszłych okresów wg terminów zapadalności	31.12.2015 kPLN
Przychody przyszłych okresów	60 250
do 1 miesiąca	0
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	28
od 3 miesięcy do 1 roku	316
od 1 roku do 5 lat	12 607
powyżej 5 lat	47 299
Razem przychody przyszłych okresów	60 250

Grupa otrzymuje dotacje na podstawie umowy o dofinansowanie Projektu w ramach Osi Priorytetowej 1. Warunki dla rozwoju społeczeństwa opartego na wiedzy Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 Umowa nr. MRPO.01.02.00-12-102/12-00-XVI/22/FE/13 zwaną z 23 czerwca 2013 r.

Na podstawie tej umowy beneficjent zobowiązuje się do realizacji Projektu Małopolska Sieć Szerokopasmowa zgodnie z umową. Całkowita wartość projektu wynosi 192.332 tys. zł, natomiast całkowite wydatki kwalifikowane wynoszą 127.950 tys. zł

Instytucja Zarządzająca MRPO przyznaje dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 63.975 tys. zł, co stanowi 50% wydatków kwalifikowanych w ramach projektu.

X.19 Zobowiązania warunkowe

W 2010 roku MNI Telecom (obecnie MNI CU S.A.), MNI S.A. oraz Hyperion S.A. podpisali umowę kredytową z konsorcjum banków BZWBK S.A. i BRE Bank S.A. (obecnie mBank S.A.) na kredyt inwestycyjny w kwocie 240 mln oraz kredyt w rachunku bieżącym 15 mln. W związku z zawarciem tej umowy Hyperion S.A. stał się dłużnikiem solidarnym. Zabezpieczeniem kredytów był cały majątek spółek z grupy MNI, w tym cała infrastruktura telekomunikacyjna wraz z nieruchomościami. Wartość kredytów do spłaty (wraz z odsetkami) wynosi 36.489 tys. zł (na dzień powiadomienia o wszczęciu egzekucji komorniczej tj. 16 lutego 2016 r.)

Na potrzeby banków spółka MNI dokonała wyceny sieci Szeptel, Telefonii Pilickiej oraz sieci ethernetowych. Wycena ta została sporządzona przez Krajową Izbę Gospodarczą Elektroniki i Telekomunikacji w XII 2015 roku. Wg wyceny wartości przedsiębiorstwa przedstawiają się następująco :

- Szeptel 29.625 tys. zł. (obecnie własność Hyperion S.A.)
- Pilicka 32.911 tys. zł. (obecnie własność Hyperion S.A.)
- sieci ethernetowe 17.031 tys. zł (własność MNI CU S.A.)

W 2015 roku zostały również sporządzone operaty szacunkowe dla nieruchomości będących własnością MNI, w Szepietowie – wyceniona na 963 tys. zł oraz w Warszawie - wyceniona na kwotę 12.680 tys. zł.

W 2015 roku banki wypowiedziały umowę kredytową MNI CU S.A. i rozpoczęły proces windykacyjny (również Hyperion S.A. jako dłużnika solidarnego).

W lutym 2016 roku w trakcie działań Komornika Marcina Osiczko działającego w imieniu konsorcjum mBank i BZWBK na pokrycie niespłaconego kredytu przejął 5.100.000 szt akcji spółki Hyperion S.A. (o wartości na dzień zajęcia c. 18.360 tys. zł.) należących do MNI S.A. oraz zajął wszystkie rachunki bankowe spółki.

W wyniku prowadzonych przez Zarząd Hyperion S.A. rozmów z Konsorcjum Banków w dniu 18 maja 2016 roku spółka Hyperion SA podpisała porozumienie z mBank i Bank Zachodni WBK, w którym banki zobowiązały się :

- a) do 20 maja 2016 roku złożyć do komornika Marcina Osiczko wnioski o umorzenie egzekucji z rachunków bankowych oraz odwołanie dokonanych zajęć bankowych
- b) do dnia 31 grudnia 2016 r. nie składać wniosku o ponowne wszczęcie egzekucji z rachunków bankowych oraz składników majątku Hyperion
- c) zawiesić toczące się w dacie tego oświadczenia postępowania egzekucyjne z udziałów w MSS, jednak z utrzymaniem zajęcia komorniczego tych udziałów

Zobowiązania wymienione w pkt b) i c) wygasną w razie zaistnienia jednego lub więcej spośród następujących zdarzeń :

- wszczęcia egzekucji z któregośkolwiek (lub którykolwiek) z rachunków bankowych Hyperion przez wierzyciela innego niż Kredytodawcy w kwocie przekraczającej 100.000 zł w przypadku jednego postępowania lub 100.000 zł łącznie w okresie do 31 grudnia 2016r.

- złożenia przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inny niż Kredytodawcy) wniosku o wszczęcie przeciwko Hyperion lub MSS egzekucji lub o udzielenie zabezpieczenia w postępowaniu zabezpieczającym (cywilnym lub administracyjnym) lub podjęcie przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inny niż Kredytodawca) działań o charakterze egzekucyjnym (zmierzającym do zaspokojenia) wobec majątku Hyperion lub MSS w ramach działań sądowych jak i pozasądowych

- złożenia wniosku o upadłość lub restrukturyzację Hyperion przez Hyperion lub wierzyciela innego niż Kredytodawcy lub też złożenia wniosku o upadłość lub restrukturyzację MSS przez MSS lub wierzyciela innego niż Kredytodawcy

- do 30 września 2016 roku :

- mBank nie otrzyma kwoty 4.000.000 zł od Hyperion, MSS tytułem spłaty zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców; oraz
- nie dojdzie do podpisania przez Kredytodawców oraz Hyperion (i o ile będzie to wymagane przez Kredytodawców) porozumienia określającego warunki spłaty całkowitego zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców; bądź
- Hyperion nie przedstawi mBank w formie satysfakcjonującej dla Kredytodawców źródeł refinansowania zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej warunki ustalone z Bankami nie stanowią zagrożenia dla płynności Grupy. Kwota 4 mln zł płatna do banków do dnia 30 września 2016 zostanie pokryta ze środków posiadanych przez Spółkę będących depozytem bankowym zabezpieczającym gwarancją bankową wystawioną na rzecz Urzędu Marszałkowskiego która zostanie uwolniona po rozliczeniu projektu. Kwota ta zmniejszy w całości kredyt w rachunku bieżącym posiadany obecnie przez Hyperion SA w konsorcjum banków. Biorąc pod uwagę wartość majątku rzeczowego należącego do głównego dłużnika a stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego Zarząd jednostki dominującej ocenia, że zaspokojenie się przez Banki z wyżej wymienionego majątku będzie możliwe do końca bieżącego roku oraz spowoduje wygaśnięcie zobowiązania solidarnego Hyperion S.A.

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Firma	rodzaj zabezpieczenia	kwota	data	opis
Rentel	poręczenie	do 1.500.000 zł	do 30.06.2016r.	poręczenie za Telprojekt do zapłaty za faktury w przypadku nie uregulowania ich przez Telprojekt
Orange	zastaw rejestrowy (ugodą z Orange z 29.05.2015)	2.300.000 zł	do 05.06.2016r.	zdematerializowane akcje własne w kapitale zakładowym, 2.300.000 szt po 1 zł
mBank, BZWBK	hipoteka łączna kaucyjna	do 11.250.000 zł	do 31.12.2016r.	na nieruchomościach opisanych w księdze wieczystej LM1W/31551/2, LM1W/31370/9, WA1M/W233092/7
LANDL Sp z o.o.	poręczenie umowy dotyczące zamówień częściowych towarów dostarczanych przez Landl Sp. z o.o. do Telprojekt Sp. z o.o.	559.650 zł	do dnia zapłaty ostatniej faktury wynikającej z realizowanych zamówień dotyczących umowy 1/12/2014	poręczenie za Telprojekt do zapłaty za faktury w przypadku nie uregulowania ich przez Telprojekt

X.20 Przychody ze sprzedaży

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	0
Przychody ze sprzedaży produktów	28 413	10 607
Razem	28 414	10 607

Grupa prowadzi sprzedaż wyłącznie na terenie Polski.

X.21 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	31.01.2015 - 31.12.2015	31.01.2014 - 31.12.2014 dane przekształcone
	k PLN	k PLN
Amortyzacja	10 775	1 918
Zużycie materiałów i energii	819	62
Usługi obce	14 923	11 095
Podatki i opłaty	462	185
Koszty świadczeń pracowniczych	3 695	1 168
Inne	121	121
Koszty według rodzaju, razem	30 795	14 549
Koszty zarządu (wielkość ujemna)	-2 841	-1 833
Koszt sprzedanych produktów	27 954	12 716

Świadczenia pracownicze	31.01.2015 - 31.12.2015	31.01.2014 - 31.12.2014 dane przekształcone
	k PLN	k PLN
Wynagrodzenia	3 117	1 049
Ubezpieczenia i inne świadczenia na rzecz pracowników	578	119
Razem	3 695	1 168

X.22 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN
Inne przychody operacyjne		
Odyskane koszty sądowe i windykacji	4	6
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 306	0
Spisane zobowiązania	2 027	0
Przychód z tytułu cesji wierzytelności	50	0
Pozostałe przychody	4	287
Razem	3 391	293

X.23 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN
Inne koszty operacyjne		
Koszty postępowań sądowych i administracyjnych	54	163
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	110
Likwidacja środków trwałych	105	0
Darowizny	1	0
Wynagrodzenie byłych członków zarządu - roszczenie	1 333	0
Pozostałe koszty	18	416
Razem	1 511	689

X.24 Przychody finansowe

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN
Przychody finansowe		
Przychody odsetkowe	847	383
Zysk ze zbycia inwestycji	14 289	0
Razem	15 136	383

Całkowita kwota przychodów odsetkowych, obliczona z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do aktywów finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy w 2015 roku wyniosła 847 tys. zł (w 2014 roku: 383 tys. zł).

X.25 Koszty finansowe

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN
Koszty finansowe		
Koszty odsetkowe	1 160	2 198
Aktualizacja wartości inwestycji	0	64 840
Koszty emisji obligacji	348	23
Razem	1 508	67 061

W 2014 r. Grupa dokonała odpisu wartości firmy na spółce Telestar i rozpoznała z tego tytułu koszty w wysokości 61.217 tys. zł oraz na inwestycjach w jednostkach zależnych i rozpoznała z tego tytułu koszty w wysokości 3.623 tys. zł

57
[Signature]

Całkowita kwota kosztów odsetkowych, obliczona z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy w 2015 roku wyniosła 1.160 tys. zł (w 2014 roku: 2.211 tys. zł).

W 2015 r. Grupa poniosła koszty odsetkowe w wysokości 2.658 tys. zł, związane z zakupem środków trwałych w spółce MSS Sp. z o.o. w ramach strategii budowania w Polsce szerokopasmowego Internetu i realizacji projektu „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”. Koszty te podwyższyły wartość rzeczowych aktywów trwałych w 2015 r.

X.26 Wynik na utracie kontroli w jednostkach zależnych

Poniżej zaprezentowano wpływ sprzedaży 100% akcji Telestar SA oraz utraty kontroli nad tą spółką na wyniki Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną	01.01.2015- 31.12.2015 kPLN
Przychód ze sprzedaży akcji Telestar SA	12 061
Aktywa netto na dzień utraty kontroli	-8 585
Wartość netto wartości firmy na dzień utraty kontroli	-4 240
Wynik na utracie kontroli	-764

Poniżej zaprezentowano wpływ sprzedaży 100% udziałów w Premier Telecom oraz utraty kontroli nad tą spółką na wyniki Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną	01.01.2015- 31.12.2015 kPLN
Przychód ze sprzedaży udziałów w Premier Telecom	15 053
Wartość udziałów w cenie nabycia	0
Wynik na utracie kontroli	15 053

W dniu 4 marca 2015 roku Hyperion S.A. zakupił od Telestar S.A. 100% udziałów w spółce Premier Telecom za 1 PLN. Spółka Premier Telecom była spółką zależną w grupie kapitałowej Hyperion. Hyperion S.A. w tym samym dniu sprzedał udziały tej spółki do MNI S.A. za kwotę 15.053 tys. zł. Cena zakupu była elementem rozliczenia transakcji sprzedaży akcji Telestar S.A.

W 2014 r. nie wystąpiła utrata kontroli nad jednostkami zależnymi.

X.27 Wynik na sprzedaży akcji w jednostkach stowarzyszonych

Wynik na sprzedaży akcji w jednostkach stowarzyszonych	01.01.2015- 31.12.2015 kPLN
Przychód ze sprzedaży akcji	1 100
Wartość netto akcji w jednostkach zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	1 100
Razem	0

W 2014 r. nie wystąpiła sprzedaż akcji/udziałów w jednostkach zależnych

X.28 Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych ujmowanych metodą praw własności

Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych ujmowanych metodą praw własności	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN
Nazwa jednostki:		
Internetowe Biura Sprzedarzy Netshops.pl S.A.	0	-35
First Class S.A.	0	229
Netshops.pl S.A.	0	-210
Razem	0	-16

X.29 Podatek dochodowy

Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	0	0
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	1 406	-10 184
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	207	-10 184
Obciążenie spowodowane częściowym lub całkowitym odpisaniem lub odwróceniem poprzednich odpisów aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych prawdopodobieństwem realizacji dochodu do opodatkowania	1 763	0
Strata podatkowa z lat ubiegłych	-564	0
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 406	-10 184
Skonsolidowany kapitał własny		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	0	0
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym kapitale	0	0
Razem podstawowe składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat i kapitale własnym	1 406	-10 184

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej:

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 dane przekształcone
	kPLN	kPLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 891	-58 050
Podatek wg stawki 19%	2 639	-11 030
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	127	39
Nieujęte straty podatkowe	1 222	71
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	-2 860	-16
Niezawiązane aktywo na podatek odroczony	278	752
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 406	-10 184
Efektywna stopa podatkowa	10,00%	18,00%

Efektywna stawka podatkowa Grupy za 2015 r. wyniosła 10% (za 2014 r. 18%).

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstałe w związku z ujemnymi przejściowymi różnicami oraz stratami podatkowymi możliwymi do odliczenia w następnych latach, zostało wykazane w takim zakresie, w

jakim istnieje prawdopodobieństwo jego realizacji w przyszłości. Zarząd opiera swoje szacunki odnośnie aktywa z tytułu podatku odroczonego na pięcioletnich prognozach wyników podatkowych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. Ze względu na brak na dzień dzisiejszy wiarygodnych prognoz co do wysokości dochodu do opodatkowania Grupa Hyperion nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości 1.885 tys. zł, wynikającego ze strat podatkowych, których termin rozliczenia upływa ostatecznie w 2020 r.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w krajach, w których działają spółki Grupy jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe w Polsce mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w 2015 w Polsce wynosiła 19%. W Polsce straty podatkowe można rozliczać przez 5 lat, a kwota odliczenia nie może być wyższa niż 50% podstawy opodatkowania w danym roku podatkowym.

	Stan na dzień	Zmiany w okresie		Stan na dzień
	01.01.2015	Odniesione na wynik finansowy	Zbycia jednostek	31.12.2015
Rezerwa na podatek odroczoney				
Naliczone, a nie otrzymane odsetki od pożyczek	2	321	0	323
Nadwyżka amortyzacji podatkowej	0	246	0	246
Rezerwa na podatek odroczoney	2	567	0	569
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Strata podatkowa	10 030	-10 030	0	0
Nadwyżka amortyzacji bilansowej	0	71	0	71
Strata podatkowa	0	8 892	0	8 892
Inne	1 610	228	-601	1 237
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	11 640	-839	-601	10 200

	Stan na dzień	Zmiany w okresie		Stan na dzień
	01.01.2014	Odniesione na wynik finansowy	Zbycia jednostek	31.12.2014
Rezerwa na podatek odroczoney				
Odsetki naliczone i nieotrzymane	2	0	0	2
Rezerwa na podatek odroczoney	2	0	0	2
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Odpisy aktualizujące	0	10 030	0	10 030
Inne	855	755	0	1 610
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	855	10 785	0	11 640

X.30 Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Zysk na jedną akcję	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 dane przekształcone
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (kPLN)	12 485	-60 876
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	23 217 174	13 500 779
Zysk przypadający na jedną akcję (PLN na akcję)	0,54	-4,51

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadające na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu, skorygowaną o wpływ wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 dane przekształcone
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (kPLN)	12 485	-60 876
Zysk netto do wyliczenia zysku rozwodnionego	12 485	-60 876
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	23 217 174	13 500 779
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego	23 217 174	13 500 779
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (PLN na akcję)	0,54	-4,51

X.31 Działalność zaniechana

W dniu 4 marca 2015 r. nastąpiła sprzedaż spółki zależnej Telestar SA. Ze względu na fakt iż spółka Telestar SA oraz jej spółka zależna stanowiły odrębną, ważną dziedzinę działalności (telewizja), uznano iż stanowiła ona element będący działalnością zaniechaną Grupy Kapitałowej Hyperion SA. Szczegółowe informacje na temat działalności zaniechanej oraz przekazania niepieniężnego zostały przedstawione poniżej:

działalność zaniechana	w tys. PLN	
	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 612	7 831
Koszty sprzedanych produktów, materiałów i	1 583	7 805
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 029	26
Pozostałe przychody operacyjne	0	126
Pozostałe koszty operacyjne	60	128
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	969	24
Przychody finansowe	0	13
Koszty finansowe	205	65
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	764	-28
Zysk (strata) brutto	764	-28
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	764	-28

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (kPLN)	764	-28
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	23 217 174	13 500 779
Zysk przypadający na jedną akcję (PLN na akcję)	0,03	0,00

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (kPLN)	764	-28
Zysk netto do wyliczenia zysku rozwodnionego	764	-28
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	23 217 174	13 500 779
Średnia ważona liczba akcji zwykłych do wyliczenia zysku rozwodnionego	23 217 174	13 500 779
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (PLN na akcję)	0,03	0,00

X.32 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W latach 2014 i 2015 Hyperion SA nie dokonywał wypłaty dywidendy.

X.33 Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycje bilansowe	31.12.2015 kPLN	31.12.2014 dane przekształcone kPLN
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	217	9 109
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych	217	9 109

	31.12.2015 kPLN	31.12.2014 dane przekształcone kPLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych	217	9 109

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za 2015 r.:

	Bilans	Rachunek przepływów	Różnica
Zmiana stanu rezerw	322	322	0
Zmiana stanu zapasów	-433	-548	115 1)
Zmiana stanu należności	119	-21 659	21 778 1)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-26 140	10 940	-37 080 1) 2)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	856	-1 846	2 702 3)

1) Zbycie jednostki zależnej

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych (29.500 tys. zł), rozliczenie zbycia środków trwałych (8.783 tys. zł),

2) rozliczenie sprzedaży inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (28.215 tys. zł), rozliczenie emisji obligacji (1.500 tys. zł)

3) Korekta niegotówkowych rozliczeń zakupu środków trwałych - odsetki w kwocie 2.702 tys. zł

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za 2014 r. (dane przekształcone):

	Bilans	Rachunek przepływów	Różnica
Zmiana stanu należności	-7 170	-4 110	-3 060 1)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 753	-286	16 039 2) 3)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-449	-847	398 4)

1) różnica wynikająca z nabycia spółki MSS Sp. z o.o.

2) zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych (4.098 tys. zł)

3) różnica wynikająca z nabycia spółki MSS Sp. z o.o. (11.941 tys. zł)

4) różnica wynikająca z nabycia spółki MSS Sp. z o.o. (398 tys. zł)

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Amortyzacja wykazana w rachunku przepływów pieniężnych obejmuje amortyzację wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (2.259 tys. zł) oraz odpis na udziały i akcje w spółkach zależnych (61.217 tys. zł) oraz udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych (3.623 tys. zł).

XI. Transakcje z podmiotami powiązanymi w Grupie Kapitałowej

Podmiotem dominującym całej Grupy Hyperion jest spółka Hyperion SA. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Hyperion S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych.

Transakcje zawierane przez jednostki wchodzące w skład Grupy są realizowane na warunkach nie różniących się istotnie od warunków rynkowych.

Transakcje spółek Grupy z pozostałymi jednostkami powiązanymi:

	Bilans 31.12.2015					Rachunek zysków i strat 01.01.2015 do 31.12.2015				
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Inne należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Inne zobowiązania	Przychody z tytułu sprzedaży	Koszty z tytułu sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Przychody z tytułu odsetek	Pozostałe koszty	
	kPLN	kPLN	kPLN	kPLN	kPLN	kPLN	kPLN	kPLN		
Jednostki powiązane	3 527	309	10 633	1 139	1 375	10 921	5 395	51	601	
MNI CU	2 230	0	0	402	0	10 909	5 367	0	0	
MNI SA	0	0	839	436	0	0	0	0	0	
MNI Premium	0	0	6 083	0	0	0	0	0	0	
Telestar	0	0	2	0	0	0	0	0	0	
NetShops.pl	0	0	0	0	800	0	0	0	0	
DRW	0	0	0	141	0	0	0	0	0	
MNI Mobile	0	0	0	160	0	0	0	0	0	
Telprojekt	0	0	0	0	250	0	0	0	0	
Scientific Services	0	0	0	0	217	0	0	0	0	
Navigo	1 297	0	0	0	5	12	0	0	0	
Mediaholding	0	0	0	0	43	0	0	0	0	
MNI SPV	0	0	0	0	35	0	28	0	0	
MIT	0	0	0	0	25	0	0	0	0	
CEF Management Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	23	100	
CEFM Ltd	0	0	3 709	0	0	0	0	19	501	
Jarosław Majchrzak	0	309	0	0	0	0	0	9	0	

	Bilans 31.12.2014					Rachunek zysków i strat 01.01.2014 do 31.12.2014				
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Inne należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Inne zobowiązania	Przychody z tytułu sprzedaży	Koszty z tytułu sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Koszty z tytułu odsetek	Pozostałe koszty	
	kPLN	kPLN	kPLN	kPLN	kPLN	kPLN	kPLN	kPLN		
Jednostki pozostałe, w tym:	1 309	1 000	510	738	800	2 382	711	47	50	
MNI CU	0	0	0	0	0	2 050	639	0	0	
CEF Management Sp. z o.o.	0	250	0	0	0	0	0	0	50	
BS Netshops	11	0	510	0	0	0	0	0	0	
Netshops.pl	15	0	0	0	800	0	0	0	0	
Navigo Sp. z o.o.	1 283	0	0	0	0	84	0	0	0	
DRW MNI SA Sp.k	0	0	0	0	0	0	72	0	0	
MNI S.A.	0	0	0	738	0	0	0	47	0	
First Class Sp. z o.o.	0	750	0	0	0	0	0	0	0	
PAI	0	0	0	0	0	248	0	0	0	

Świadczenia dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Świadczenia dla członków Zarządu Hyperion S.A.	Wartość świadczeń	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
	kPLN	kPLN
Piotr Majchrzak - Prezes Zarządu		
Wynagrodzenie	40	0
Razem	40	0
Wojciech Kruszyński - Wiceprezes Zarządu		
Wynagrodzenie	144	0
Razem	144	0
Marian Halicki – Wiceprezes Zarządu		
Wynagrodzenie	180	30
Razem	180	30
Tomasz Szczypiński - członek zarządu		
Wynagrodzenie	0	80
Razem	0	80

Świadczenia dla członków Rady Nadzorczej Hyperion S.A.	Wartość świadczeń	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Tadeusz Piątek	20	8
Przemysław Schmidt	12	6
Tadeusz Kubiak	15	6
Henryk Kondzielnik	15	18
Jacek Murawski	15	6
Roman Durka	6	6
Piotr Chodzeń	9	0
Artur Foksa	0	6
Wiktor Fonfara	0	12
Karolina Kocemba	0	9
Marcin Rywin	0	3
Maria Wójcik-Korpała	0	6
Roman Kozieł	0	15
Razem	92	101

XII. Połączenia jednostek gospodarczych

Rozliczenie nabycia MSS Sp. z o.o.

W marcu 2013 r. spółka Hyperion SA nabyła 100% udziałów w spółce MSS Sp z o.o. za cenę 2.626 tys. zł.

Transakcja nabycia została rozliczona zgodnie z MSSF 3. Na moment nabycia Grupa dokonała weryfikacji wyceny do wartości godziwej przejmowanych aktywów i zobowiązań oraz kompletności zobowiązań.

Sprawozdanie finansowe MSS Sp. z o.o. nie zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Hyperion SA w 2013 r. ze względu na nieistotność danych tej spółki dla Grupy. W wyniku błędu sprawozdaniu finansowe spółki MSS Sp. z o.o. z 2014 r. również nie zostało ujęte w skonsolidowany sprawozdanie finansowym Grupy Kapitałowej Hyperion SA. Błąd ten został skorygowany w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a korekta błędu została zaprezentowana w nocie VI Istotne zasady rachunkowości w punkcie *Korekta błędu i zmiana polityki rachunkowości*.

Poniższa zestawienie przedstawia rozliczenie nabycia MSS Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Hyperion
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Rozliczenie nabycia MSS Sp. z o.o.	kPLN
Rzeczowe aktywa trwałe	2 542
Należności krótkoterminowe	37
Środki pieniężne	189
Aktywa ogółem	2 768
Zobowiązania	142
Aktywa netto ogółem	2 626
Cena przejęcia	2 626
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	-

XIII. Składniki innych całkowitych dochodów

Pozostałe całkowite dochody	2015	2014
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-2	0
Zyski (straty) za okres	-2	0

Powyższe składniki innych całkowitych dochodów, wynikające z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży, mogą w przyszłości zostać przeniesione do rachunku zysków i strat.

XIV. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Hyperion SA

W lutym 2016 roku w trakcie działań Komornika Marcina Osiczko działającego w imieniu konsorcjum mBank i BZWBK na pokrycie niespłaconego kredytu przejął 5.100.000 szt akcji spółki Hyperion S.A. (o wartości na dzień zajęcia c. 18.360 tys. zł.) należących do MNI S.A. oraz zajął wszystkie rachunki bankowe spółki Hyperion S.A..

W związku z powyższym istnieje niepewność kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku prowadzonych przez Zarząd Hyperion S.A. rozmów z Konsorcjum Banków w dniu 18 maja 2016 roku spółka Hyperion SA podpisała porozumienie z mBank i Bank Zachodni WBK, w którym banki zobowiązały się :

- d) do 20 maja 2016 roku złożyć do komornika Marcina Osiczko wnioski o umorzenie egzekucji z rachunków bankowych oraz odwołanie dokonanych zajęć bankowych
- e) do dnia 31 grudnia 2016 r. nie składać wniosku o ponowne wszczęcie egzekucji z rachunków bankowych oraz składników majątku Hyperion
- f) zawiesić toczące się w dacie tego oświadczenia postępowania egzekucyjne z udziałów w MSS, jednak z utrzymaniem zajęcia komorniczego tych udziałów

Zobowiązania wymienione w pkt b) i c) wygasną w razie zaistnienia jednego lub więcej spośród następujących zdarzeń :

- wszczęcia egzekucji z któregośkolwiek (lub którykolwiek) z rachunków bankowych Hyperion przez wierzyciela innego niż Kredytodawcy w kwocie przekraczającej 100.000 zł w przypadku jednego postępowania lub 100.000 zł łącznie w okresie do 31 grudnia 2016r.

- złożenia przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inny niż Kredytodawcy) wniosku o wszczęcie przeciwko Hyperion lub MSS egzekucji lub o udzielenie zabezpieczenia w postępowaniu zabezpieczającym (cywilnym lub administracyjnym) lub podjęcie przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inny niż Kredytodawca) działań o charakterze egzekucyjnym (zmierzającym do zaspokojenia) wobec majątku Hyperion lub MSS w ramach działań sądowych jak i pozasądowych

- złożenia wniosku o upadłość lub restrukturyzację Hyperion przez Hyperion lub wierzyciela innego niż Kredytodawcy lub też złożenia wniosku o upadłość lub restrukturyzację MSS przez MSS lub wierzyciela innego niż Kredytodawcy

- do 30 września 2016 roku :

- mBank nie otrzyma kwoty 4.000.000 zł od Hyperion, MSS tytułem spłaty zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców; oraz
- nie dojdzie do podpisania przez Kredytodawców oraz Hyperion (i o ile będzie to wymagane przez Kredytodawców) porozumienia określającego warunki spłaty całkowitego zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców; bądź
- Hyperion nie przedstawi mBank w formie satysfakcjonującej dla Kredytodawców źródeł refinansowania zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej warunki ustalone z Bankami nie stanowią zagrożenia dla płynności Grupy. Kwota 4 mln zł płatna do banków do dnia 30 września 2016 zostanie pokryta ze środków posiadanych przez Spółkę będących depozytem bankowym zabezpieczającym gwarancję bankową wystawioną na rzecz Urzędu Marszałkowskiego która zostanie uwolniona po rozliczeniu projektu. Kwota ta zmniejszy w całości kredyt w rachunku bieżącym posiadany obecnie przez Hyperion SA w konsorcjum banków. Biorąc pod uwagę wartość majątku rzeczowego należącego do głównego dłużnika a stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego Zarząd jednostki dominującej ocenia, że zaspokojenie się przez Banki z wyżej wymienionego majątku będzie możliwe do końca bieżącego roku oraz spowoduje wygaśnięcie zobowiązania solidarnego Hyperion S.A.

MSS Sp. z o.o.

W maju 2016 roku wynegocjowano porozumienie z Orange S.A. w sprawie rozłożenia na 7 rat zobowiązania z tytułu dzierżawy torów światłowodowych – termin spłaty ostatniej raty 01-02-2020 rok. Kwota zobowiązania ujęta w porozumieniu to 23.383 tys. zł (z tego odsetki przypadające na 2015 rok to kwota 918 tys. zł). Jako zabezpieczenie wykonania niniejszej umowy ustanowiono zastaw rejestrowy na 2 mln akcji spółki Hyperion S.A. należących do spółki Vogbue Management Limited (1,5 mln akcji) oraz Andrzeja Wasilewskiego (0,5 mln akcji). Dodatkowo tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań, MSS złoży i dostarczy oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. co do zapłaty rat oraz należności bieżących do kwoty maksymalnej w łącznej wysokości 25.800 tys. zł.

W maju 2016 r. wynegocjowano porozumienie z MGGP na mocy którego, MSS zobowiązuje się do zwrotu kaucji w kwocie 1.000 tys. zł oraz do zapłaty wynagrodzenia w kwocie 2.900 tys. zł netto. Na mocy porozumienia pomiędzy MSS Sp. z o.o. a Telprojekt Sp. z o.o. kwotę 2.900 tys. zł zł netto zapłaci firma Telprojekt Sp. zo .o.

W maju 2016 r. Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. podpisała porozumienie z COMP S.A. na mocy którego COMP S.A. zobowiązał się, że w okresie do 31 grudnia 2016 roku :

- a) nie złoży oświadczenia o przejęciu na własność żadnego z przedmiotów zastawów,
- b) nie podejmie czynności mających na celu wszczęcie egzekucji komorniczej z któregośkolwiek z przedmiotów zastawów,
- c) nie złoży wniosku o ogłoszenie upadłości ani wniosku o wszczęcie egzekucji

Jednocześnie wierzyciel (COMP S.A.) przyjął do wiadomości, że środki pieniężne wpłacone do depozytu gwarancyjnego w kwocie 3.600 tys. zł., które MSS otrzyma jako zwrot wpłaconego wcześniej depozytu z tyt. Umowy dofinansowania zostaną przeznaczone na spłatę wierzytelności z tytułu umowy kredytowej. W w/w porozumieniu COMP wyraził zgodę na zawarcie przez MSS z każdym z Banków odpowiednich umów przystąpienia do długu Hyperion z tytułu Umowy Kredytu (opisanej powyżej).

Zobowiązania wymienione w pkt a), b) i c) wygasną w razie zaistnienia jednego lub więcej spośród następujących zdarzeń :

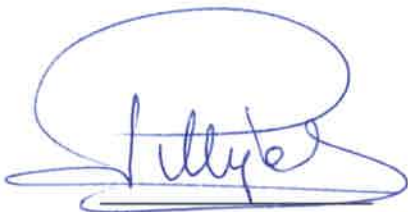
- złożenia przez jakąkolwiek osobę (inną niż COMP S.A.) lub podmiot wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Hyperion;
- złożenia przez MSS lub Hyperion wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego odpowiednio Emitenta lub Hyperion lub dokonania przez Emitenta lub Hyperion ustalenia dnia układowego w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego;
- złożenia przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inną niż Wierzyciel lub Administrator Zastawu) wniosku o wszczęcie przeciwko Emitentowi lub Hyperion egzekucji lub o udzielenie zabezpieczenia w postępowaniu zabezpieczającym (cywilnym lub administracyjnym);
- braku złożenia przez odpowiednie Banki prawidłowo sporządzonych wniosków o umorzenie wszystkich egzekucji prowadzonych w dniu złożenia Oświadczenia w stosunku do rachunków bankowych Hyperion w terminie do dnia 20 maja 2016 roku lub cofnięcia któregośkolwiek z takich wniosków;
- braku złożenia przez odpowiednie Banki prawidłowo sporządzonych wniosków o zawieszenie wszystkich egzekucji (z zachowaniem zajęcia) prowadzonych w dniu złożenia Oświadczenia w stosunku do udziałów w Emitenta, w terminie do dnia 20 maja 2016 roku lub cofnięcia któregośkolwiek z takich wniosków;
- wykonania przez jakikolwiek uprawniony podmiot uprawnienia do działań o charakterze egzekucyjnym (tj. zmierzającym do zaspokojenia) wynikającego z jakiegokolwiek Zabezpieczenia na majątku Emitenta lub Hyperion (zarówno w ramach działań sądowych, jak i pozasądowych);
- udzielenia przez Emitenta poręczenia, poręczenia wekslowego lub gwarancji za zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu lub przejęcia zobowiązań lub przystąpienia do długu jakiegokolwiek podmiotu, za wyjątkiem przystąpienia do długu wobec Banków;
- ustanowienia przez Emitenta lub Hyperion jakiegokolwiek Zabezpieczenia, za wyjątkiem dozwolonego zastawu;

- przeniesienia lub odnowienia przez którykolwiek z Banków, w całości lub w części, wierzytelności wobec Hyperion z tytułu Umowy Kredytu z 2010 r.;
- niedokonania przez Emitenta lub Instytucję Zarządzającą (Zarząd Województwa Małopolskiego) na rzecz Wierzyciela zapłaty kwoty co najmniej 6.400.000,00 (sześć milionów czterysta tysięcy) złotych tytułem zaspokojenia Wierzytelności, w terminie do dnia 31 lipca 2016 r., przy czym za dzień zapłaty uznaje się dzień uznania rachunku Wierzyciela ww. kwotą;
- niedokonania przez Emitenta na rzecz Wierzyciela zapłaty wszelkich pozostałych należnych kwot z tytułu Wierzytelności, w terminie do dnia 30 września 2016 r., przy czym za dzień zapłaty uznaje się dzień uznania rachunku Wierzyciela ww. kwotą;
- niewyrażenia przez Instytucję Zarządzającą, w terminie do dnia 17 czerwca 2016 r., pisemnej zgody na dokonanie przez Emitenta na rzecz Wierzyciela bezwarunkowego przelewu wszelkich istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych wynikających z Umowy Dofinansowania, w szczególności wierzytelność o dokonanie płatności końcowej określonej w § 5 ust. 27-29 Umowy Dofinansowania.
- nieprzekazania Wierzycielowi przez Emitenta, do dnia 1 lipca 2016 r., dokumentów potwierdzających rozliczenie Projektu MSS (w rozumieniu Umowy Dofinansowania), rozliczenie całości dofinansowania przyznanego na podstawie Umowy Dofinansowania oraz spełnienie wszystkich warunków do dokonania przez Instytucję Zarządzającą płatności końcowej określonych w § 5 ust. 29 Umowy Dofinansowania.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym dotyczące rozliczenia dotacji:

1. Wniosek o rozliczenie zaliczki - złożony w dniu 31 grudnia 2015; skorygowany po uwagach Urzędu Marszałkowskiego 22.03.2016
 - całkowita kwota wniosku – 66.748 tys. zł
 - kwota wydatków kwalifikowanych – 54.266 tys. zł
2. Wniosek o płatność końcową - złożony w dniu 22 stycznia 2016; skorygowany po uwagach Urzędu Marszałkowskiego 22.03.2016
 - całkowita kwota wniosku – 15.490 tys. zł
 - kwota wydatków kwalifikowanych – 12.187 tys. zł

Warszawa, dnia 19 maja 2016 r.



Piotr Majchrzak

Prezes Zarządu



Marian Halicki

Wiceprezes Zarządu



Mariusz Stecki

Wiceprezes Zarządu



GŁÓWNY KSIĘGOWY
Beata Kita

**Grupa Kapitałowa
Hyperion S.A.**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego
Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Opinia zawiera 7 stron
Raport zawiera 18 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Hyperion S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Hyperion S.A. z siedzibą w Warszawie (00-252), ul. Podwale 3/18 („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”), na które składa się skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 47, poz. 330 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia



badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania z zastrzeżeniami.

Uzasadnienie Opinii z zastrzeżeniem

1. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa rozpoznaje należności handlowe z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych w łącznej kwocie 14 232 tys. zł. W naszej ocenie kwota ta zawiera salda należności w kwocie 9 421 tys. zł, które na dzień bilansowy były znacząco przeterminowane, a Zarząd jednostki dominującej nie był w stanie wiarygodnie potwierdzić, iż salda te będą spłacone. Ponadto według informacji uzyskanej od jednostki dominującej, na dzień wydania niniejszej opinii należności te nadal nie zostały uregulowane.

Z uwagi na brak informacji na temat sytuacji finansowej odbiorców których zadłużenie składa się na kwotę 9 421 tys. zł oraz fakt, iż na bazie zebranych dowodów nie byliśmy w stanie potwierdzić istnienia związanych z nimi przychodów, nie byliśmy w stanie określić czy nie byłyby konieczne korekty do przedstawionego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym bilansu Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r., w szczególności do pozycji należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz do wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się tego dnia, w szczególności do przychodów ze sprzedaży lub pozostałych kosztów operacyjnych.

2. W czerwcu 2015 roku Grupa podpisała dwie umowy ze spółką niepowiązaną. Umowy te dotyczą dzierżawy włókien światłowodowych w postaci przyznania na okres 10 lat (minimalny okres trwania umów) nienaruszalnego prawa do korzystania z określonych włókien światłowodowych o długości ponad 400 km. Według jednej



z umów Grupa jest dostawcą na rzecz spółki niepowiązanej prawa do własnych włókien, a według drugiej odbiorcą prawa do włókien będących w posiadaniu spółki niepowiązanej. Obie umowy zostały podpisane razem i zawierają informację, iż zostały zawarte na ekwiwalentnych warunkach.

W wyniku zawartych umów Grupa rozpoznała:

- a) Leasing finansowy o wartości brutto przyznanego prawa ujawnionego jako wartość niematerialna i prawna w kwocie 7 522 tys. zł – powstały na podstawie umowy, w której Grupa jest odbiorcą prawa do włókien będących w posiadaniu spółki niepowiązanej.
- b) Przychód ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w kwocie 7 522 tys. zł – powstały na podstawie umowy, w której Grupa jest dostawcą na rzecz spółki niepowiązanej prawa do własnych włókien.

W naszej ocenie powyższe ujęcie zawartych umów było błędne ponieważ umowa, w której Grupa jest odbiorcą prawa do włókien będących w posiadaniu spółki niepowiązanej nie spełnia warunków leasingu finansowego i powinna być zaklasyfikowana jako leasing operacyjny. Ponadto w naszej ocenie przychody powstałe na podstawie umowy, w której Grupa jest dostawcą na rzecz spółki niepowiązanej prawa do własnych włókien powinny być rozliczane w czasie, a przychód nie powinien być rozpoznany jednorazowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2015. Obecny sposób zaksięgowania obu umów powoduje, iż nie została zachowana zasada współmierności przychodów i kosztów.

Ponadto, pomijając formę zawartych transakcji, w naszej ocenie ich treść ekonomiczna czyli wyraźne odniesienie do siebie nawzajem oraz ekwiwalentny charakter powodują, iż Grupa nie powinna wykazywać żadnego wyniku finansowego na zawartych transakcjach, wprowadzone księgowania powinny być odwrócone natomiast salda bilansowe na dzień 31 grudnia 2015 r. powinny zostać skompensowane oraz prezentowane łącznie (per saldo).

Gdyby Grupa poprawnie zaksięgowała transakcje wynikające z powyższych umów, wtedy na dzień bilansowy:

- środki trwałe w uległyby zmniejszeniu o kwotę 7 334 tys. zł
- należności od j. pozostałych uległyby zmniejszeniu o kwotę 4 967 tys. zł
- pozostałe zobowiązania uległyby zmniejszeniu o kwotę 4 967 tys. zł
- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne uległyby zmniejszeniu o kwotę 2 299 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe po stronie pasywów uległyby zmniejszeniu o kwotę 2 299 tys. zł



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

oraz za rok 2015:

- przychody ze sprzedaży uległyby zmniejszeniu o kwotę 7 522 tys. zł
- koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w tym: amortyzacja środków trwałych) uległyby zmniejszeniu o kwotę 188 tys. zł
- koszty finansowe z tytułu odsetek uległyby zmniejszeniu o kwotę 112 tys. zł
- przychody finansowe z tytułu odsetek uległyby zmniejszeniu o kwotę 112 tys. zł

3. W danych porównawczych wykazanych na dzień 31 grudnia 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2015 r. Grupa objęła odpisem aktualizującym wartość firmy i aktywa netto skonsolidowane ze Spółek Telestar S.A. oraz Internetowe biura sprzedaży Netshops.pl S.A. w wysokości 64 840 tys. zł. Na bazie zebranych dowodów nie byliśmy w stanie uzyskać racjonalnej pewności, czy odpis utworzony w roku poprzednim został ustalony na bazie wiarygodnych informacji, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 36 „Utrata wartości aktywów” i tym samym czy nie byłyby konieczne korekty do przedstawionego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym bilansu Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r., w szczególności do wartości firmy i innych pozycji aktywów oraz do wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz konsekwentnie do zysków z lat poprzednich i wyniku finansowego roku bieżącego wykazanego w sprawozdaniu finansowym kończącym się 31 grudnia 2015 r.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, za wyjątkiem kwestii opisanych w paragrafie „Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem” powyżej, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hyperion S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.



Uzupełniające objaśnienia

Ponadto nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę VI informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Grupa ujawnia informacje dot. niepewności związanych z kontynuacją działalności. Niepewność kontynuacji działalności wynika przede wszystkim z:

- roszczeń konsorcjum dwóch banków związanych z udziałem jednostki dominującej jako dłużnika solidarnego w umowie kredytowej z roku 2010
- roszczeń obligatariusza wynikających z wyemitowanych w dniu 29 grudnia 2015 obligacji serii C przez jednostkę zależną.

Dalsze kontynuowanie działalności Grupy jest tym samym uzależnione od realizacji postanowień porozumień pomiędzy Bankami i jednostką dominującą oraz Obligatariuszami i spółką zależną, które zależą od m. in. od spełnienia określonych zdarzeń (warunków) w przyszłości. Powyższa niepewność oraz związane z nią plany Grupy zostały szerzej opisane w notce VI informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przez Zarząd jednostki dominującej przy założeniu kontynuowania przez Grupę działalności gospodarczej w ciągu 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia.

Inne kwestie

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 30 kwietnia 2015 r. wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z następującymi objaśnieniami uzupełniającymi:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- sytuacja finansowa w zakresie płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej wykazuje na możliwość wystąpienia problemów z regulowaniem zobowiązań w normalnym trybie oraz z utrzymaniem płynności finansowej. Wykazane zobowiązania krótkoterminowe przewyższają wartość majątku obrotowego o kwotę 43 315 tys. zł.
- w roku 2014 w Spółce Dominującej został podwyższony kapitał podstawowy w postaci wyemitowanych akcji na kwotę 19 168 tys. zł. Do dnia zakończenia badania niniejszego sprawozdania finansowego nie został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym.



- sprawozdanie finansowe jednej Spółki zależnej objętej tym sprawozdaniem, której udział w sumie bilansowej wynosi 3,7% nie było badane przez biegłego rewidenta, jest to zgodne z postanowieniem art. 64 ustawy o rachunkowości.”
. Dane te zostały przekształcone o czym Grupa poinformowała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Grupy, nie jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), ze względu m.in. na brakujące następujące informacje o:

- a) przewidywanej sytuacji finansowej,
- b) instrumentach finansowych w zakresie: ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka, przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń,
- c) istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanym na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji,
- d) udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności,
- e) ocenie, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom,



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

- f) ocenie możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Nr ewidencyjny 3887

Ul. Jana III Sobieskiego 104, lok.49,

00-764 Warszawa



Bartłomiej Kurylak

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 12534

Członek Zarządu Komplementariusza



Maciej Kozysa

Członek Zarządu Komplementariusza

19 maja 2016 r.

**Grupa Kapitałowa
Hyperion S.A.**

**Raport z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Raport zawiera 18 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
1.6.1.	Jednostka dominująca	7
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	9
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	10
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.1.1.	Skonsolidowany bilans	10
2.1.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3.	Część szczegółowa raportu	15
3.1.	Zasady rachunkowości	15
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.3.	Metoda konsolidacji	15
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	15
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	15
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	16
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	17



1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Hyperion S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Podwale 3/18, 00-252 Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. w Warszawie, w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	10.02.2006
Numer rejestru:	KRS 0000250606
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	32 668 611,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Piotr Majchrzak – Prezes Zarządu,
- Marian Halicki – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 31 grudnia 2015 r. Wiceprezes Zarządu Pan Wojciech Kruszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu jednostki dominującej Hyperion S.A. ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2015 roku, bez wskazania przyczyny.

W dniu 26 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała w skład Zarządu jednostki dominującej Pana Mariusza Steckiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa.



1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Hyperion S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Bartłomiej Kurylak
Numer w rejestrze: 12534

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Adres siedziby: ul. Jana III Sobieskiego 104, lok.49, 00-764 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000484251
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 9512373424

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3887.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez Biuro Audytorsko-Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych nr 1863 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z następującymi objaśnieniami uzupełniającymi:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- sytuacja finansowa w zakresie płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej wykazuje na możliwość wystąpienia problemów z regulowaniem zobowiązań w normalnym trybie oraz z utrzymaniem płynności finansowej. Wykazane zobowiązania krótkoterminowe przewyższają wartość majątku obrotowego o kwotę 43 315 tys. zł.
- w roku 2014 w Spółce Dominującej został podwyższony kapitał podstawowy w postaci wyemitowanych akcji na kwotę 19 168 tys. zł. Do dnia zakończenia badania niniejszego sprawozdania finansowego nie został zarejestrowany
- w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- sprawozdanie finansowe jednej Spółki zależnej objętej tym sprawozdaniem, której udział w sumie bilansowej wynosi 3,7% nie było badane przez biegłego rewidenta, jest to zgodne z postanowieniem art. 64 ustawy o rachunkowości.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Sprawozdanie finansowe stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych zostało złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 9 lipca 2015 r. oraz zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 lipca 2015 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Hyperion S.A. z siedzibą w Warszawie (00-252), ul. Podwale 3/18 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 grudnia 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 grudnia 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r, Nr 47, poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie w okresie od

1 kwietnia 2016 r. do 8 kwietnia 2016 r. oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do dnia wydania opinii z badania, z przerwami.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezistnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Za wyjątkiem ograniczenia opisanego w Opinii niezależnego biegłego rewidenta w paragrafie *Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem*, w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Za wyjątkiem ograniczenia opisanego w Opinii niezależnego biegłego rewidenta w paragrafie *Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem* zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez Polską Grupę Audytorską Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3887, i uzyskało opinię z następującymi zastrzeżeniami:

„ 1. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka rozpoznaje należności handlowe z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych w łącznej kwocie 14 232 tys. zł. Kwota ta zawiera salda należności w kwocie 9 421 tys. zł, które na dzień bilansowy były znacząco przeterminowane, a Zarząd Spółki nie był w stanie wiarygodnie potwierdzić, iż salda te będą spłacone. Ponadto, według informacji uzyskanej od Spółki, na dzień wydania niniejszej opinii należności te nadal nie zostały uregulowane. Z uwagi na brak informacji na temat sytuacji finansowej odbiorców, których zadłużenie składa się na kwotę 9 421 tys. zł oraz fakt, iż na bazie zebranych dowodów nie byliśmy w stanie potwierdzić istnienia związanych z nimi przychodów, nie byliśmy w stanie określić czy nie byłyby konieczne korekty do przedstawionego w sprawozdaniu finansowym sytuacji bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., w szczególności do pozycji należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz do wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się tego dnia, w szczególności do przychodów ze sprzedaży lub pozostałych kosztów operacyjnych.

2. W czerwcu 2015 roku Spółka podpisała dwie umowy ze spółką niepowiązaną. Umowy te dotyczą dzierżawy włókien światłowodowych w postaci przyznania na okres 10 lat (minimalny okres trwania umów) nienaruszalnego prawa do korzystania z określonych włókien światłowodowych o długości ponad 400 km. Według jednej z umów Spółka jest dostawcą na rzecz spółki niepowiązanej prawa do własnych włókien, a według drugiej odbiorcą prawa do włókien będących w posiadaniu spółki niepowiązanej. Obie umowy zostały podpisane razem i zawierają informację, iż zostały zawarte na ekwiwalentnych warunkach.

W wyniku zawartych umów Spółka rozpoznała:

- c) Leasing finansowy o wartości brutto przyznanego prawa ujawnionego jako wartość niematerialna i prawna w kwocie 7 522 tys. zł – powstały na podstawie umowy, w której Spółka jest odbiorcą prawa do włókien będących w posiadaniu spółki niepowiązanej.
- d) Przychód w rachunku zysków i strat w kwocie 7 522 tys. zł – powstały na podstawie umowy, w której Spółka jest dostawcą na rzecz spółki niepowiązanej prawa do własnych włókien.

W naszej ocenie powyższe ujęcie zawartych umów było błędne ponieważ umowa, w której Spółka jest odbiorcą prawa do włókien będących w posiadaniu spółki niepowiązanej nie spełnia warunków leasingu finansowego i powinna być zaklasyfikowana jako leasing

operacyjny. Ponadto w naszej ocenie przychody powstałe na podstawie umowy, w której Spółka jest dostawcą na rzecz spółki niepowiązanej prawa do własnych włókien powinny być rozliczane w czasie, a przychód nie powinien być rozpoznany jednorazowo w rachunku zysków i strat za rok 2015. Obecny sposób zaksięgowania obu umów powoduje, iż nie została zachowana zasada współmierności przychodów i kosztów.

Ponadto, pomijając formę zawartych transakcji, w naszej ocenie ich treść ekonomiczna czyli wyraźne odniesienie do siebie nawzajem oraz ekwiwalentny charakter powodują, iż Spółka nie powinna wykazywać żadnego wyniku finansowego na zawartych transakcjach, wprowadzone księgowania powinny być odwrócone natomiast salda bilansowe na dzień 31 grudnia 2015 r. powinny zostać skompensowane oraz prezentowane łącznie (per saldo).

Gdyby Spółka poprawnie zaksięgowała transakcje wynikające z powyższych umów, wtedy na dzień bilansowy:

- środki trwałe uległyby zmniejszeniu o kwotę 7 334 tys. zł
- należności długoterminowe od j. pozostałych uległyby zmniejszeniu o kwotę 4 967 tys. zł
- inne długoterminowe zobowiązania finansowe uległyby zmniejszeniu o kwotę 4 967 tys. zł
- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne uległyby zmniejszeniu o kwotę 2 299 tys. zł
- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne uległyby zmniejszeniu o kwotę 2 299 tys. zł

oraz za rok 2015:

- przychody ze sprzedaży uległyby zmniejszeniu o kwotę 7 522 tys. zł
- amortyzacja środków trwałych uległyby zmniejszeniu o kwotę 188 tys. zł
- koszty finansowe z tytułu odsetek uległyby zmniejszeniu o kwotę 112 tys. zł
- przychody finansowe z tytułu odsetek uległyby zmniejszeniu o kwotę 112 tys. zł

3. W przekształconych danych porównawczych wykazanych na dzień 31 grudnia 2014 r. w sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2015 r. Spółka objęła odpisem aktualizującym udziały w spółkach Telestar S.A. oraz Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. w łącznej wysokości 67 843 tys. zł. Na bazie zebranych dowodów nie byliśmy w stanie uzyskać racjonalnej pewności, czy odpis utworzony w roku poprzednim został ustalony na bazie wiarygodnych informacji, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz Krajowego standardu rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów” i tym samym, czy nie byłyby konieczne korekty do przedstawionej w sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., w szczególności do pozycji długoterminowe aktywa finansowe oraz do wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz konsekwentnie do strat z lat ubiegłych lub kapitału zapasowego i wyniku finansowego roku bieżącego wykazanego w sprawozdaniu finansowym kończącym się 31 grudnia 2015 r.”

oraz następującymi objaśnieniami uzupełniającymi:

„Ponadto nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę II informacji dodatkowej, w której jednostka ujawnia informacje dot. niepewności związanych z kontynuacją działalności. Niepewność kontynuacji działalności wynika przede wszystkim z roszczeń konsorcjum dwóch banków związanych z udziałem Spółki jako dłużnika solidarnego w umowie kredytowej z roku 2010. Dalsze kontynuowanie działalności Spółki jest tym samym uzależnione od realizacji postanowień porozumień pomiędzy Bankami i Spółką oraz Obligatariuszami i Spółką, które zależą od m. in. od spełnienia określonych zdarzeń (warunków) w przyszłości. Powyższa niepewność oraz związane z nią plany Spółki zostały szerzej opisane w notce II informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w ciągu 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia.”

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	brak opinii (*)

(*) do dnia wydania niniejszej opinii i raportu procedury badania na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego zostały zakończone.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	2015-12-31	%	2014-12-31	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
dane przekształcone				
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	19 162	6,5	10 314	9,7
Wartość firmy	-	-	4 240	4,0
Rzeczowe aktywa trwałe	215 272	73,5	26 005	24,4
Należności długoterminowe	8	0,0	-	-
Inwestycje długoterminowe	5 302	1,8	1 104	1,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 200	3,5	11 640	10,9
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 299	0,8	-	-
Aktywa trwałe razem	252 243	86,1	53 303	50,0
Aktywa obrotowe				
Zapasy	550	0,2	117	0,1
Należności krótkoterminowe	33 943	11,6	34 070	32,0
Inwestycje krótkoterminowe	4 461	1,5	17 043	16,0
Rozliczenia międzyokresowe	1 650	0,6	2 080	1,9
Aktywa obrotowe razem	40 604	13,9	53 310	50,0
SUMA AKTYWÓW	292 847	100,0	106 613	100,0
dane przekształcone				
PASYWA	2015-12-31	%	2014-12-31	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	32 669	11,2	13 501	12,7
Akcje własne (wielkość ujemna)	(12)	0,0	(12)	0,0
Kapitał zapasowy	17 031	5,8	12 274	11,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	545	0,2	547	0,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	3 417	3,2
Zysk z lat ubiegłych	17 789	6,1	31 174	29,2
Zysk (strata) netto	12 485	4,2	(60 876)	57,1
Kapitał własny razem	80 507	27,5	25	0,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	569	0,2	2	0,0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	403	0,1	157	0,2
Pozostałe rezerwy	1 529	0,5	120	0,1
Rezerwy razem	2 501	0,9	279	0,3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	83 289	28,4	10 000	9,4
Zobowiązania długoterminowe razem	83 289	28,4	10 000	9,4
Kredyty i pożyczki	8 538	2,9	8 721	8,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 405	5,6	36 269	34,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 000	3,4	-	-
Zobowiązania pozostałe	31 301	10,7	37 633	35,3
Fundusze specjalne	56	0,0	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	60 250	20,6	13 686	12,8
Zobowiązania krótkoterminowe razem	126 550	43,2	96 309	90,3
Zobowiązania razem	212 340	72,5	106 588	100,0
SUMA PASYWÓW	292 847	100,0	106 613	100,0

Rok 2014 zawiera dane przekształcone w stosunku do roku 2014 przedstawionego w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014.

2.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2015 - 31.12.2015	% przychodów zł '000 ze sprzedaży	1.01.2014 - 31.12.2014	% przychodów zł '000 ze sprzedaży
dane przekształcone				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 413	100,0	10 607	100,0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	1	0,0	-	-
Razem przychody netto ze sprzedaży	28 414	100,0	10 607	100,0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27 954	98,4	12 716	119,9
Razem koszty sprzedanych produktów	27 954	98,4	12 716	119,9
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	460	1,6	(2 109)	19,9
Koszty ogólnego zarządu	2 841	10,0	1 833	17,3
Strata na sprzedaży	(2 381)	8,4	(3 942)	37,2
Pozostałe przychody operacyjne	3 391	11,9	293	2,8
Pozostałe koszty operacyjne	(1 511)	5,3	(689)	6,5
Strata z działalności operacyjnej	(501)	1,8	(4 338)	40,9
Przychody finansowe	15 136	53,3	383	3,6
Koszty finansowe	(1 508)	5,3	(67 061)	632,2
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(16)	0,2
Zysk (strata) brutto	13 127	46,2	(71 032)	669,7
Podatek dochodowy	1 406	4,9	(10 184)	96,0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 721	41,3	(60 848)	573,7
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	764	2,6	(28)	0,2
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	12 485	43,9	(60 876)	573,9
Zysk / (Strata) na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	0,54		(4,51)	
Rozwodniony (zł)	0,54		(4,51)	

Rok 2014 zawiera dane przekształcone w stosunku do roku 2014 przedstawionego w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2015 - 31.12.2015	% zysku netto	1.01.2014 - 31.12.2014	% zysku netto
	zł '000		zł '000	
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	12 485,0	100,0	(60 876,0)	100,0

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2,0)	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	(2,0)	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	12 483,0	100,0	(60 876,0)	100,0

Całkowite dochody ogółem przypadające na:

Akcjonariuszy jednostki dominującej	12 483,0	-	(60 876,0)	-
- z działalności kontynuowanej	11 719,0	-	(60 848,0)	-
- z działalności zaniechanej	764,0		(28,0)	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	12 483,0	-	(60 876,0)	-

Rok 2014 zawiera dane przekształcone w stosunku do roku 2014 przedstawionego w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014.

2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	43,9%	wartość ujemna	20,0%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	18,4%	wartość ujemna	7,8%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	219 dni	561 dni	282 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	72,5%	100,0%	56,1%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,6	0,4

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto oraz wskaźnik rentowności kapitału własnego

Wskaźniki przyjęły w roku 2015 wartości dodatnie w stosunku do wartości ujemnych zrealizowanych w roku 2014. Wynika to z faktu, iż w roku 2014 Grupa rozpoznała istotne odpisy aktualizujące na części posiadanych aktywów. Odpisy te w znaczącym stopniu wpłynęły na spadek wyniku finansowego. W roku 2015 Grupa dokonała sprzedaży większości jednostek zależnych. Część z nich została sprzedana z zyskiem w związku z czym Grupa zrealizowała istotny zysk w roku 2015.

Wskaźnik szybkość obrotu należności

Wskaźnik szybkości obrotu należności uległ znaczącej poprawie. Wynika to z faktu, iż Grupa przejęła od MNI istotne aktywa Telefonii Pilickiej oraz Szeptel, które to aktywa po przejęciu zaczęły w roku 2015 generować dodatkowe przychody dla Grupy. Przejęte aktywa obejmowały zarówno rzeczowe aktywa trwałe niezbędne do świadczenia usług, jak również bazę abonentów z którymi Grupa w roku 2015 podpisywała umowy w swoim imieniu. Powyższa baza abonentów wykazuje lepszą ściągalskość należności. Proces przejmowania abonentów związanych z pozyskanymi aktywami będzie nadal prowadzony w roku 2016, jako że nie wszyscy abonenci zostali do dnia 31 grudnia 2015 r. przejęci przez Grupę.

Wskaźnik stopa zadłużenia

Wskaźnik stopa zadłużenia uległ poprawie. Wynika to z faktu, iż Grupa zmieniła strukturę finansowania działalności. Duża część zobowiązań krótkoterminowych została rozliczona, natomiast w roku 2015 Grupa pozyskała istotne finansowanie z wyemitowanych obligacji, które to finansowanie ma charakter długoterminowy.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności pozostał na poziomie zbliżonym do okresu poprzedniego. Należy zwrócić uwagę, że wartość wskaźnika w dalszym ciągu utrzymuje się na poziomie poniżej 1.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hyperion S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2014 r. poz 133).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w informacjach dodatkowych zawierających opis istotnych zasad rachunkowości do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w informacjach dodatkowych zawierających opis istotnych zasad rachunkowości do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Hyperion S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

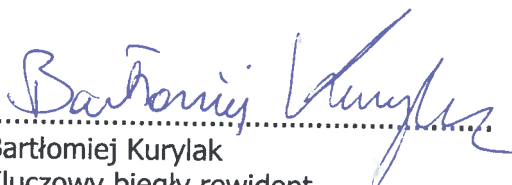
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Grupy, nie jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), ze względu m.in. na brakujące następujące informacje o:

- a) przewidywanej sytuacji finansowej,
- b) instrumentach finansowych w zakresie: ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka, przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń,
- c) istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanym na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji,
- d) udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności,
- e) ocenie, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącej zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom,
- f) ocenie możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
ul. Jana III Sobieskiego 104, lok.49
00-764 Warszawa



Bartłomiej Kurylak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12534
Członek Zarządu Komplementariusza



Maciej Kozysa
Członek Zarządu Komplementariusza

19 maja 2016 r.



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Hyperion
w roku 2015**

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Hyperion.

1.1 Profil działalności Grupy Kapitałowej Hyperion.

Hyperion S.A. (Spółka, Emitent) jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Hyperion (Grupa Hyperion) to spółka publiczna, notowana na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych od 2006 roku. W skład Grupy Hyperion wchodzi podmioty prowadzące aktualnie działalność w zakresie świadczenia usług dostępu do Internetu oraz usług telekomunikacyjnych.

W roku 2015 roku, w wyniku zawartych umów, doszło do rozliczenia zobowiązań i wierzytelności między Hyperion S.A. a spółkami Grupy Kapitałowej MNI. Efektem tych działań była m.in. sprzedaż spółek Grupy Hyperion, specjalizujących się w dostarczaniu multimedialnych usług kontentowych (dedykowanych kanałów telewizyjnych, komercyjnych kanałów TV) oraz w sprzedaży usług turystycznych (w tym biletów lotniczych) - niezwiązanych z główną działalnością Emitenta.

Obecnie aktywa Grupy emitenta to jedynie aktywa związane ze świadczeniem usług dostępu do Internetu oraz usług telekomunikacyjnych za pomocą własnej, szerokopasmowej infrastruktury teleinformatycznej:

- Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. – podmiot, którego zadaniem w latach 2013-2015 była realizacja projektu Małopolska Sieć Szerokopasmowa (więcej informacji w akapicie Zmiana model biznesowego Grupy Kapitałowej Emitenta).
- sieć Telefonii Pielickiej oraz sieć Szeptel – świadczą usługi telekomunikacyjne w województwach Mazowieckim, Łódzkim, Świętokrzyskim, Podkarpackim, Śląskim i Podlaskim. Usługi te obejmują dzierżawę włókien, transmisje danych oraz usługi dostępu do Internetu. Usługi te świadczone są poprzez sieć światłowodową (389 km), miedzianą (1944,1 km) oraz radiową. Najważniejsze aktywa sieci obejmują odcinki światłowodów: Warszawa-Białystok, Warszawa, Łódź, Radom.

Celem konsekwentnie prowadzonych działań jest osiągnięcie przez Emitenta znaczącej pozycji rynkowej jako operatora infrastrukturalnego sieci światłowodowej, skoncentrowanego na usługach dla innych operatorów, który jest w stanie zaspokoić wszelkie potrzeby przesyłowe na dynamicznie rosnącym rynku ruchu IP.

1.2 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2015 roku

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2015:

1. Hyperion S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000250606 - Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – działalność w zakresie telekomunikacji i informatyki.
2. Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000399876).

Hyperion S.A.

Pełna nazwa:	Hyperion Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy zarejestrowany:	32.668.611 zł, w pełni opłacony, podzielony na 32.668.611 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Rejestracja:	10 lutego 2006 roku przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000250606
Adres siedziby:	ul. Podwale 3 lok. 18 00 – 252 Warszawa
E-mail:	sekretariat@hyperion.pl
Strona www:	www.hyperion.pl
NIP:	813-30-88-162
REGON:	690694666
Zarząd:	Piotr Majchrzak - Prezes Zarządu Mariusz Stecki - Wiceprezes Zarządu Marian Halicki - Wiceprezes Zarządu

Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o.

Pełna nazwa:	Małopolska Sieć Szerokopasmowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy:	12.385.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 12.385 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy
Rejestracja:	21 października 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000399876
Adres:	ul. Karmelicka 64/5 31-128 Kraków
Strona www:	www.mss.malopolska.pl
NIP:	6762449813
REGON:	122428462
Akcjonariusze:	Hyperion S.A. - 100% udziałów
Zarząd:	Piotr Majchrzak - Prezes Zarządu

Informacje dodatkowe dotyczące jednostek zależnych opisane zostały w pkt. II skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2015.

Informacje dodatkowe dotyczące zasad konsolidacji zostały opisane w pkt VI skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2015

2. Czynniki istotne dla rozwoju i funkcjonowania Grupy Hyperion**2.1 Zmiany kapitałowe i organizacyjne w Grupie Hyperion w okresie sprawozdawczym****Zmiany organizacyjne:**

12 marca 2015 Hyperion S.A. poinformowała o transakcji rozliczenia zobowiązań i wierzytelności między Hyperion S.A. a spółkami Grupy Kapitałowej MNI, których elementem była m.in. sprzedaż spółek niezwiązanych z główną działalnością Emitenta (opis transakcji –pkt.2.2 niniejszego sprawozdania).

20 marca 2015 Hyperion S.A. zawarła umowę z MNI Centrum Usług S.A., na postawie której nabyła aktywa telekomunikacyjne w postaci kompletnej i funkcjonującej infrastruktury sieci telekomunikacyjnej (dalej jako sieć) obejmującej obszar dawnej sieci Telefonii Pileckiej działającej na obszarze województw: łódzkiego, świętokrzyskiego, mazowieckiego, podkarpackiego i śląskiego oraz dawnej sieci Szeptel działającej na obszarze województw mazowieckiego i podlaskiego. Usługi telekomunikacyjne świadczone są na wyżej wymienionych obszarach w technologii światłowodowej, radiowej, w tym punkt-wielopunkt, punkt-punkt oraz na infrastrukturze miedzianej. W konsekwencji w skład Grupy Hyperion aktualnie wchodzi jedynie aktywa związane ze świadczeniem usług dostępu do Internetu oraz usług telekomunikacyjnych za pomocą własnej, szerokopasmowej infrastruktury teleinformatycznej.

Po upływie okresu sprawozdawczego zmiany organizacyjne w Grupie Hyperion nie wystąpiły.

Zmiany kapitałowe:

8 czerwca 2015 - rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Hyperion w ramach warunkowego podwyższenia kapitału z kwoty 13.500.779 zł do kwoty 15.668.611 zł, to jest o kwotę 2.167.832 zł w drodze emisji 2.167.832 akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. (O zaoferowaniu i objęciu 2.167.832 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 2.167.832 akcji serii F Spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2014 opublikowanym w dniu 25 lipca 2014 roku).

30 czerwca 2015 - rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach warunkowego podwyższenia kapitału z kwoty 15.668.611 zł do kwoty 32.668.611 zł, to jest o kwotę 17.000.000 zł w drodze emisji 17.000.000 akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. (O zaoferowaniu i objęciu 17.000.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 17.000.000 akcji serii F Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2015 opublikowanym w dniu 24 kwietnia 2015 roku)

Po zarejestrowaniu powyżej opisanych zmian oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosi 32.668.611 zł a ogólna liczba głosów wynikających z akcji zarejestrowanych wynosi 32.668.611.

Po upływie okresu sprawozdawczego zmiany kapitałowe w Grupie Hyperion nie wystąpiły.

1.2. Zmiana modelu biznesowego Grupy Kapitałowej Emitenta i plany na okres najbliższych 12 miesięcy

W marcu 2013 roku Hyperion S.A. nabyła 100% udziałów spółki Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. (dalej „MSS”). W związku z tym w maju 2013 roku Zarząd Hyperion S.A. poinformował o zmianie strategii Spółki. Podjęto decyzję o stopniowym przekształceniu Grupy w strukturę skoncentrowaną na świadczeniu usług związanych z projektem MSS. Rozpoczęto proces restrukturyzacji majątku Spółki poprzez sprzedaż aktywów niezwiązanych z działalnością telekomunikacyjną, w szczególności ze świadczeniem usług transmisji danych i szerokopasmowego dostępu do Internetu. W ramach tych działań sprzedano część spółek zależnych, których przedmiot działalności był niezwiązany z główną z główną działalnością Grupy Hyperion.

Celem konsekwentnie prowadzonych działań jest osiągnięcie przez Emitenta znaczącej pozycji rynkowej jako operatora infrastrukturalnego sieci światłowodowej, skoncentrowanego na usługach dla innych operatorów, który jest w stanie zaspokoić wszelkie potrzeby przesyłowe na dynamicznie rosnącym rynku ruchu IP.

Świadczenie usług w formule Operator operatorów - w segmencie B2B, pozwoli na implementację nowych produktów i znacząco wzmocni pozycję Hyperion S.A. Zgodnie z wdrażaną strategią usługi będą świadczone zarówno na własnych zasobach, jak i na zasobach innych właścicieli na zasadzie dzierżawy IRU.

Podstawowymi założeniami wdrażanej strategii Grupy Hyperion będzie świadczenie usług dzierżawy włókien światłowodowych, transmisji danych, dostarczania Internetu, kolokacji, serwisu, utrzymania i nadzoru.

Adresatami powyższych usług są operatorzy sieci telekomunikacyjnych, operatorzy sieci telewizji kablowych, dostawcy Internetu, jednostki samorządowe, jednostki administracji oraz placówki edukacyjne.

Dodatkowo, w ramach przekształcania działalności Emitent w dniu 20 marca 2015 roku zawarł z MNI Centrum Usług umowę nabycia aktywów telekomunikacyjnych sieci Telefonii Pilicka i sieci Szeptel.

Projekt „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”

Projekt Małopolska Sieć Szerokopasmowa jest jednym z przedsięwzięć o strategicznym znaczeniu dla rozwoju województwa małopolskiego. Inwestycja została wpisana na listę projektów kluczowych, które otrzymały dofinansowanie w ramach Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013. Problemem kluczowym, którego rozwiązanie ma na celu projekt Małopolska Sieć Szerokopasmowa, były trudności w uzyskaniu dostępu do szerokopasmowego Internetu dla gospodarstw domowych, instytucji publicznych oraz przedsiębiorstw szczególnie na obszarach wiejskich.

Cel strategiczny zrealizowanego Projektu, to pobudzenie rozwoju gospodarczego Małopolski poprzez zapewnienie warunków dla udostępniania nowoczesnych usług szerokopasmowych mieszkańcom i przedsiębiorcom poprzez inwestycje infrastrukturalne wzmacniające konkurencyjność, wspieranie innowacyjności, budowę społeczeństwa informacyjnego oraz poprawę stanu środowiska naturalnego i kulturowego.

Spółeczeństwo informacyjne to nowy typ społeczeństwa, kształtujący się w krajach postindustrialnych, w których rozwój technologii osiągnął najszybsze tempo. W społeczeństwie informacyjnym zarządzanie informacjami, ich jakość i szybkość przepływu są zasadniczymi czynnikami konkurencyjności zarówno w przemyśle, jak i usługach. Główne zasady odnoszące się do społeczeństwa informacyjnego to: powszechny dostęp wszystkich ludzi do podstawowego zakresu techniki komunikacyjnej i informacyjnej, otwarta sieć, czyli nieskrępowany dostęp do sieci wszystkich operatorów i usługodawców, zdolność współpracy wszelkiej techniki umożliwiającej pełen kontakt bez względu na miejsce pobytu ludzi, stworzenie warunków dla konkurencji w tej dziedzinie. Do 2020 wszyscy odbiorcy na obszarze UE powinni mieć techniczną możliwość dołączenia do bardzo szybkiego Internetu o przepustowości co najmniej 30 Mb/s.

Zarząd Województwa Małopolskiego - Instytucja Zarządzająca Regionalnym Programem Operacyjnym w Małopolsce - w roku 2007 sporządził a następnie przedłożył do konsultacji społecznych wykaz projektów kluczowych, wśród których znajdował się projekt Małopolska Sieć Szerokopasmowa, mający na celu budowę na obszarach zagrożonych wykluczeniem cyfrowym pasywnej infrastruktury teleinformatycznej, uzupełniającej istniejące i tworzącej nowe zasoby regionalne sieci szerokopasmowej.

Uchwałą Zarządu WM nr 937/07 z dnia 27 listopada 2007 Projekt został przyjęty do realizacji. Po wykonaniu inwentaryzacji stanu infrastruktury szerokopasmowej oraz po opracowaniu Studium Wykonalności dla projektu MSS Zarząd WM rozważał kilka wariantów realizacji tej inwestycji, korzystając z modeli podobnych rozwiązań stosowanych w innych województwach.

W dniu 8 lipca 2011 r. Uchwałą nr X/164/11 Sejmik WM wyraził zgodę na powołanie jednoosobowej spółki Województwa Małopolskiego pod nazwą „Małopolska Sieć Szerokopasmowa” sp. z o.o.

Zgodnie z planami powołana spółka MSS projekt budowy małopolskiej sieci szerokopasmowej miała realizować z udziałem inwestora prywatnego. W dniu 10 listopada 2011 r. Małopolska Sieć Szerokopasmowa sp. z o.o. ogłosiła zaproszenie do negocjacji w przedmiocie objęcia przez inwestora udziałów spółki.

Do kolejnego postępowania przetargowego, ogłoszonego przez Komisję powołaną Uchwałą Zarządu WM nr 1299/12 z dnia 25 października 2012 r. w wyznaczonym terminie wpłynęła tylko jedna oferta firmy Hyperion S.A. Komisja po przeanalizowaniu oferty uznała, iż spełnia ona wszystkie wymagania formalne, jest również korzystna pod względem finansowym.

Załączone do oferty dokumenty potwierdziły możliwości techniczne i finansowe Hyperion S.A. do zakupu udziałów i późniejszej realizacji zadania budowy sieci szerokopasmowej.

Zarząd Województwa Małopolskiego na posiedzeniu w dniu 4 grudnia 2012 r. zapoznał się z rekomendacjami Komisji i zaakceptował wybór firmy HYPERION S.A.

Umowa zbycia 100% udziałów, zgodnie z ustaleniami zawartymi pomiędzy Zarządem WM a Zarządem HYPERION S.A została podpisana 26 marca 2013 r. po wpłaceniu przez HYPERION S.A. 2.600.000 PLN na konto Województwa Małopolskiego.

Ostateczna kwota dofinansowania, potwierdzona w Uchwale Zarządu Województwa Małopolskiego nr 1613/12 z dnia 20 grudnia 2012 r. wyniosła 15.428.700 euro, tj. 63.975.107 PLN, co stanowi 50% wartości kosztów kwalifikowalnych. Procedura oceny wniosku o dotację z MRPO została zakończona podjęciem Uchwały Zarządu WM nr 343/13 z dnia 25 marca 2013 r. oraz zawarciem umowy o dofinansowanie w dniu 27 czerwca 2013 r. Udzielone wsparcie unijne w wysokości 63.975.107 PLN (w tym kwota dofinansowania z budżetu państwa 9.596.266,05 PLN) stanowi 33 % całej wartości projektowej.

Pozostałe 67% tj. 128.356.493 PLN stanowi wkład własny, zabezpieczony przez firmę Hyperion S.A.

Projekt „Małopolska Sieć Szerokopasmowa” - podsumowanie

W ramach projektu Małopolska Sieć Szerokopasmowa:

- wybudowano – 1 295 km sieci
- pozyskano w formie dzierżawy – 1 445 km sieci (1 771 kmpar)
- wybudowano – 19 węzłów szkieletowych
- wybudowano – 85 aktywnych węzłów dystrybucyjnych
- wybudowano – 160 pasywnych węzłów dostępowych

Spółka MSS po zakończeniu projektu będzie działała jako operator operatorów zarządzając posiadaną siecią światłowodową. W ramach działalności dla innych operatorów spółka MSS będzie świadczyła następujące usługi:

- transmisji danych,
- dostarczania Internetu,
- dzierżawy włókien światłowodowych.
- kolokacji,
- serwisu, utrzymania i nadzoru.

Spółka planuje skoncentrować się na usługach transmisji danych jako najbardziej rentownych. Usługi dzierżawy włókien będą świadczone tylko jako uzupełnienie podstawowej działalności.

Z usług MSS korzystać będą cztery rodzaje podmiotów:

- Jednostki administracji publicznej i samorządowej – zgodnie z warunkami projektu wszystkie punkty dostępowe umieszczone są w budynkach administracji publicznej co czyni je naturalnymi klientami Spółki. Przekłada się to również na bardzo niskie ryzyko konkurencji z uwagi na wyraźną przewagę kosztową MSS.

Jednocześnie podmioty administracji publicznej charakteryzują się stabilnym korzystaniem z sieci przy jednocześnie bardzo dużym bezpieczeństwie i terminowości płatności. Emitent oczekuje, że ta grupa klientów generować będzie około 20% przychodów.

- Operatorzy telefonii komórkowej – są oni naturalnym klientem MSS ze względu na ich potrzeby w zakresie szybkiego i stabilnego przesyłu coraz większej ilości danych związanych z upowszechnieniem się korzystania z Internetu za pomocą urządzeń mobilnych. Emitent oczekuje, że ta grupa klientów generować będzie około 60% sprzedaży.
- Dostawcy Internetu (Internet Service Providers) – Emitent oczekuje, że lokalni dostawcy Internetu dla klientów indywidualnych generować będą około 15% sprzedaży. Zainteresowanie tych podmiotów korzystaniem z sieci MSS będzie rosło ze względu na silną konkurencję na tym rynku i rosnące wymagania klientów detalicznych w zakresie szybkości i stabilności transmisji danych. W ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, podmioty te mogą ubiegać się o środki na prowadzenie działalności w przypadku pośredniczenia w świadczeniu usług telekomunikacyjnych dla odbiorcy końcowego korzystając z infrastruktury sieci szerokopasmowej.
- Inni operatorzy telekomunikacyjni (operatorzy alternatywni) – podmioty świadczące usługi głosowe i transmisji danych głównie w segmencie B2B czyli dla klientów biznesowych nieposiadające własnej infrastruktury.

Generalnym wykonawcą prac związanych z budową sieci była spółka Telprojekt Sp. z o.o., podmiot wyspecjalizowany w projektowaniu i budowie sieci telekomunikacyjnych i instalacji elektrycznych. Spółka realizowała projekty między innymi dla Telekomunikacji Polskiej oraz Netii.

Urządzenia techniczne sieci firm Adva oraz Juniper Networks zostały dostarczone przez spółkę Comp S.A. Umowa zobowiązuje dostawcę do 5 letniego bezpłatnego serwisowania urządzeń.

Przewagi konkurencyjne Hyperion S.A. po zrealizowaniu projektu MSS.

Po zrealizowaniu projektu MSS Grupa Hyperion jest podmiotem posiadającym kilka znaczących przewag konkurencyjnych. Najważniejsze z nich to:

Posiadanie własnej sieci światłowodowej w Małopolsce

- Dzięki MSS, Hyperion S.A. jest jedynym podmiotem posiadającym tak rozbudowaną sieć szerokopasmową w województwie małopolskim.
- W związku z tym Emitent się naturalnym partnerem dla wszystkich firm zainteresowanych korzystaniem z usług przesyłu poprzez sieć światłowodową.

Wysokie bariery wejścia

- Zrealizowany projekt charakteryzuje się wysokimi barierami wejścia. W związku z tym ryzyko pojawienia się konkurencji jest bardzo niskie.
- Budowa konkurencyjnej sieci byłaby dla potencjalnego inwestora bardzo kapitałochłonna oraz czasochłonna. Dodatkowo projekt MSS korzysta z przyznanej dotacji. Kolejny tego typu projekt w tym województwie najprawdopodobniej nie miałby możliwości jej otrzymania.

Stabilność przychodów

- Jako jedyny podmiot posiadający tak rozbudowaną sieć szerokopasmową w Małopolsce Hyperion będzie mógł osiągać stabilne przychody ze świadczenia usług dla swoich klientów.
- Jednocześnie z racji braku konkurencji Grupa będzie mogła osiągać wysokie marże na prowadzonej działalności.
- Nabyte w roku 2015 aktywa telekomunikacyjne w postaci sieci Telefonii Pilecka oraz sieci Szeptel będą generowały dodatkowe stabilne przychody i przepływy pieniężne.

W dniu 26 listopada 2015 roku spółka MSS poinformowała o pozytywnym zatwierdzeniu, pod względem formalno-merytorycznym oraz finansowo-księgowym, przez Departament Funduszy Europejskich Urzędu Marszałkowskiego Województwa Małopolskiego wniosku MSS o płatność, obejmującego kwotę wydatków kwalifikowanych w wysokości 25,8 mln zł. W ramach przedmiotowego wniosku nastąpiło rozliczenie II zaliczki w wysokości 19 mln zł, otrzymanej ze środków dotacji rozwojowej w ramach Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013.

Jednocześnie wraz z w/w wnioskiem o rozliczenie, spółka zależna MSS złożyła wniosek o wypłatę kolejnej transzy zaliczki na poczet realizowanych prac fazy finalnej projektu Małopolska Sieć Szerokopasmowa w wysokości 16 mln zł, która w związku z pozytywnym zatwierdzeniem przedłożonego rozliczenia została uruchomiona niezwłocznie.

W dniu 15 grudnia 2015 roku spółka MS poinformowała o zakończeniu rozliczeń finansowych ze spółką Telprojekt Sp. z o.o. - Generalnym Wykonawcą sieci pasywnej w projekcie Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej, co od strony formalnej pozwala na rozliczenie finansowe projektu w obszarze budowy sieci pasywnej.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 25 stycznia 2016 roku, spółka MSS poinformowała Emitenta o złożeniu przez MSS w Departamencie Funduszy Europejskich Urzędu Marszałkowskiego Województwa Małopolskiego wniosku ws. rozliczenia całości kosztów kwalifikowanych projektu Małopolska Sieć Szerokopasmowa, poniesionych przez MSS do 31 grudnia 2015 roku.

Przedmiotowy wniosek, rozliczający całość kosztów kwalifikowanych przedmiotowego projektu został złożony w terminie określonym umową o dofinansowanie projektu nr MRPO.01.02.00-12-102/12 pt. "Małopolska Sieć Szerokopasmowa" w ramach Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007 – 2013.

Przejęcie aktywów telekomunikacyjnych sieci Telefonii Pilicka i sieci Szeptel.

W wyniku zawartej w dniu 20 marca 2015 roku z MNI Centrum Usług umowy nabycia aktywów telekomunikacyjnych sieci Telefonii Pilicka i sieci Szeptel Hyperion S.A. przejął następujące aktywa telekomunikacyjne:

1. Sieci światłowodowe: światłowód Warszawa – Białystok (bez odczepów na Podlasiu)

Włókna światłowodowe podwieszone na słupach energetycznych (Umowy na podpory z ZEWT, ZEB) z Warszawa GPZ Marsa – Białystok GPZ1 zakończone kolokacją w Białymstoku na ul. Składowej 11. Włókna przechodzą m.in. przez Wyszków, Ostrołękę, Łomżę.

Na światłowodzie pomiędzy Warszawą a Białymstokiem zainstalowane są systemy teletransmisyjne:

- o pojedyncze transmisje 1Gbps w różnych relacjach;
- o SDH – dający możliwość przesyłania transmisji łączy od E1 do STM-16 w różnych relacjach;
- o DWDM – dający możliwość przesyłania transmisji w różnych standardach.

Na dzień dzisiejszy zestawione jest łącze 10Gbps z Warszawy do Białegostoku.

Główne usługi przypisane do tej części biznesu:

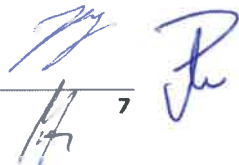
- o Sprzedaż lub dzierżawa włókien światłowodowych – polega na sprzedaży lub dzierżawie ciemnych włókien światłowodowych oraz miejsca w głównych węzłach na trasie Warszawa – Białystok potrzebnego do zainstalowania sprzętu teletransmisyjnego;
- o Usługi transmisji danych – dzielą się przede wszystkim na usługi w warstwie IP (transmisja Ethernet punkt-punkt, łącza VPN o różnej przepływności od 100Mbps do 10Gbps) oraz SDH (łącza o różnej przepływności od kanałów E1 po łącza STM-4/STM-16);
- o Usługi dostępu do Internetu – usługa symetrycznego szerokopasmowego dostępu do Internetu kierowana głównie dla klienta Biznesowego oraz mniejszych Operatorów telekomunikacyjnych.

2. Sieci światłowodowe w Warszawie

- o ring Warszawa Ursus – LIM w kanalizacji Orange i TK
- o światłowody LIM – Marsa wraz z odczepami w kanalizacji TP

Sieć światłowodowa w Warszawie ma długość ok 100km i daje możliwość realizacji punktów styku z większością operatorów telekomunikacyjnych obecnych w Warszawie. Główne węzły sieciowe Hyperion S.A. to:

- o LIM - Jerozolimskie 65/79 (wszyscy znaczący operatorzy)
- o TPSA – ul. Piękna 17, ul. Nowogrodzka/Barbary
- o EXATEL - Mory i ul. Mysia 2
- o Telekomunikacja Kolejowa - ul. Chałubińskiego 4
- o Telia - ul. Jutrzenki 177
- o Netia - ul. Piękna 11
- o Orange - ul. Nowogrodzka 11, dworzec PKS Zachodni al. Jerozolimskie
- o ETOP – al. Jerozolimskie 200



Główne usługi przypisane do tej części biznesu:

- Dzierżawa włókien światłowodowych – polega na dzierżawie ciemnych włókien światłowodowych
- Usługi transmisji danych – dzielą się przede wszystkim na usługi w warstwie IP (transmisja Ethernet punkt-punkt, łącza VPN o różnej przepływności od 100Mbps do 10Gbps) oraz SDH (łącza o różnej przepływności od kanałów E1 po łącza STM-4/STM-16)
- Usługi dostępu do Internetu – usługa symetrycznego szerokopasmowego dostępu do Internetu kierowana głównie dla klienta Biznesowego oraz mniejszych Operatorów telekomunikacyjnych

3. Sieci światłowodowe: Światłowody w Łodzi

- Są to światłowody przechodzące przez centrum Łodzi, pozwalające zrealizować najważniejsze Punkty Styku Sieci w centrum Łodzi.

Główne usługi przypisane do tej części biznesu: jak wyżej dla sieci światłowodowej w Warszawie

4. Zasoby sprzętowe i technologiczne sieci telekomunikacyjnych:

- ❖ Centrale tranzytowe:
 - SKB DGT Radom (100xE1) / SKB DGT Ursus (116xE1) / SKB DGT LIM Warszawa (196xE1) / SKB DGT Białystok (68xE1) / Host DGT Szepietowo (112xE1)
- ❖ Centrale Host - 81 modułów central o pojemności około 79 000 linii (StreetBoxy, Centrale wyniesione)
- ❖ Zasoby kablowe obejmujące:
 - kanalizację teletechniczną,
 - sieć miedzianą o długości 1 944,1 km i pojemności 65 791 kilometropar,
 - sieć światłowodową o długości 389 km i pojemności 4743 km-tor,
 - węzły dostępowe ADSL i węzły światłowodowe SDH,
 - węzły światłowodowe IP,
 - stacje radiowego dostępu abonenckiego - sieć radiowa zlokalizowana jest na 72 obiektach stacji bazowych,
 - systemy Radiowego Dostępu Abonenckiego.



Zasięgi działania systemów radiowego dostępu abonenckiego wraz z zasilającymi je radioliniami i światłowodami – podsieci „Pilicka” i „Szeptel”

2.2 Istotne wydarzenia, które wystąpiły w Grupie Kapitałowej Emitenta w roku 2015 oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

29 stycznia 2015 – publikacja, w wykonaniu postanowień ugody z dnia 20 stycznia 2015 roku w tygodniku pod nazwą „Gazeta Polska” nr 4 z 28 stycznia 2015 roku, na str. 4, przeprosin Grzegorza Wierchołowskiego, dziennikarza Gazety Polskiej i redaktora naczelnego portalu niezależna.pl, Tomasza Sakiewicza, redaktora naczelnego Gazety Polskiej, spółki Niezależne Wydawnictwo Polskie sp. z o.o. jako wydawcy Gazety Polskiej i spółki Słowo niezależne sp. z o.o. jako wydawcy portalu niezależna.pl, o następującej treści:

„My, tj. Grzegorz Wierchołowski – dziennikarz Gazety Polskiej i redaktor naczelny portalu niezależna.pl, Tomasz Sakiewicz redaktor naczelny Gazety Polskiej, Niezależne Wydawnictwo Polskie sp. z o.o. jako wydawca Gazety Polskiej i Słowo niezależne sp. z o.o. jako wydawca portalu niezależna.pl przepraszamy Andrzeja Jerzego Piechockiego i Tomasza Szczypińskiego oraz spółki działające pod firmą „Małopolska Sieć Szerokopasmowa” sp. z o.o., Hyperion S.A. i MNI S.A., za opublikowanie w dniu 20 listopada 2013r. artykułu pt. „Afery III RP/Co łączy byłego posła PO, syna Rywina, żonę Grada i oficera SB? Unijne pieniądze w platformerskiej sieci” w Gazecie Polskiej i na portalu niezależna.pl, który zawiera treść pomawiającą, iż udziały w spółce działającą pod firmą „Małopolska Sieć Szerokopasmowa” sp. z o.o. zostały nabyte przez Hyperion S.A. na gruncie rzekomych układów polityczno-korupcyjnych. Jednocześnie przyznajemy, że publikacja ta mogła naruszyć dobra osobiste Andrzeja Jerzego Piechockiego, Tomasza Szczypińskiego, spółki „Małopolska Sieć Szerokopasmowa” sp. z o.o., Hyperion S.A. oraz MNI S.A.” - o wniesieniu pozwu o ochronę dóbr osobistych Emitent informował w raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 16 stycznia 2014 roku, natomiast informacja o zawarciu ugody w dniu 20 stycznia 2015 zawarta została w raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 21 stycznia 2015 roku.

12 lutego 2015 – zawarcie przez spółkę zależną „Małopolska Sieć Szerokopasmowa” Sp. z o.o. (MSS) „Umowy o dostęp do Torów Światłowodowych (IRU)” z Orange S.A.

Przedmiotem umowy jest dzierżawa przez MSS torów światłowodowych od Orange S.A. o długości optycznej 1399 km. Umowa została zawarta na lat 20. Wartość umowy została określona na kwotę 26 mln zł, w tym 15 mln zł płatnych będzie ratalnie w roku 2015. Pozostała kwota w wysokości 11 mln zł płatna będzie w ciągu kolejnych 5 lat w równych ratach w wysokości 2,2 mln zł każda.

4 marca 2015 - podpisanie umów między Hyperion S.A. i spółkami Grupy Kapitałowej MNI, mających na celu rozliczenie zobowiązań i wierzytelności pomiędzy tymi podmiotami zgodnie z poniższym:

1. Umowa datio in solutum zawarta dnia 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a MNI Centrum Usług S.A. na podstawie której MNI Centrum Usług S.A. za wierzytelność względem Hyperion S.A. w kwocie 12.394.924,89 zł przejmuje wierzytelności jakie przysługują Hyperion S.A. względem spółek :
 - a) EL2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w łącznej kwocie: 1.393.000,00 zł;
 - b) Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, w łącznej kwocie 520.880,48 zł;
 - c) Powszechna Agencja Internet "PAI" S.A. z siedzibą w Łodzi, w łącznej kwocie 342.084,40 zł;
 - d) Telestar S.A. z siedzibą w Warszawie, w łącznej kwocie 163.451,13 zł.
2. Umowa sprzedaży sieci telekomunikacyjnej zawarta w dniu 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a FF Biznes Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z ceną sprzedaży w wysokości 9.975.508,88 zł brutto.
3. Umowa datio in solutum zawarta dnia 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a MNI Centrum Usług S.A. na podstawie której MNI Centrum Usług S.A. za wierzytelność wobec Hyperion S.A. w kwocie 9.975.508,88 zł przejmuje wierzytelność jaka przysługuje Hyperion S.A. względem FF Biznes Sp. z o.o. z tytułu wymienionej w pkt. 2 umowy sprzedaży sieci telekomunikacyjnej.
4. Umowa sprzedaży udziałów Spółki Premier Telcom Ltd. z dnia 04.03.2015r. pomiędzy MNI S.A. a Hyperion S.A., na mocy której MNI S.A. nabyła własność 2.000.000 udziałów Spółki Premier Telcom Ltd. o wartości nominalnej 0,01 GBP każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 20.000 GBP za kwotę 15.053.008,66 zł, która to kwota została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy spółką Hyperion S.A. i MNI S.A.
5. Umowa przeniesienia akcji zawarta w dniu 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a MNI Premium S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Warszawie, na podstawie której w celu zwolnienia z długu w kwocie 3.715.234,32 zł, Hyperion S.A. przeniósł na rzecz MNI Premium w upadłości układowej 3.000.000 (słownie: trzy miliony) akcji serii A o numerach od 0000001 do 3000000 spółki Telstar S.A. z siedzibą w Warszawie, które uprawniają do 3.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Telestar S.A.

6. Umowa przeniesienia akcji zawarta w dniu 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a Navigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie której w celu zwolnienia z długu w kwocie 6.150.000,00 zł Hyperion S.A. przeniósł na rzecz Navigo Sp. z o.o. 3655000 (słownie: trzy miliony sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 3655000 oraz 1445000 (słownie: milion czterysta czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0000001 do 1445000, co daje łącznie 5.100.000 słownie: pięć milionów sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki Telestar S.A., które uprawniają do 5.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Telestar S.A.
7. Umowa przeniesienia akcji zawarta w dniu 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a Ramtel Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na podstawie której w celu zwolnienia z długu w kwocie 1 380 763,64 zł Hyperion S.A. przeniósł na rzecz Ramtel Sp. z o.o. 104.500 (słownie: sto cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 3700001 do 3804500 oraz 1.095.500 (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1445001 do 2540500, co daje łącznie 1.200.000 akcji, które uprawniają do 1.200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 12% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Telestar S.A.
8. Umowa przeniesienia akcji zawarta w dniu 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a Scientific Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie której w celu zwolnienia z długu w kwocie 815.500 zł Hyperion S.A. przenosi na rzecz Scientific Services Sp. z o.o. 700 000 (słownie: siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 3000001 do 3700000 spółki Telestar S.A., które uprawniają do 700.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 7% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Telestar S.A.

Szczegółowe warunki Umów nie odbiegały od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Umowy określone w pkt. 5-8, w związku z ustanowionym zastawem na Akcjach na rzecz Województwa Małopolskiego, na podstawie umowy z dnia 15 grudnia 2014 roku, zawierały warunek uzyskania przez Hyperion S.A. zgody Województwa Małopolskiego na sprzedaż Akcji.

W dniu 5 maja 2015 roku Spółka otrzymała zgodę od Urzędu Marszałkowskiego na realizację transakcji pod warunkiem podpisania przez nabywców umowy przejęcia zabezpieczenia oraz oświadczenia o niezbywaniu akcji do momentu wygaśnięcia gwarancji. Wszyscy nabywcy wyrazili zgodę na podpisanie ww. umowy.

W dniu 8 czerwca 2015 roku do Spółki wpłynęła informacja o wyrażeniu przez Urząd Marszałkowski Województwa Małopolskiego zgody na zbycie przedmiotowych 10.000.000 Akcji spółki Telestar S.A. z siedzibą w Warszawie.

20 marca 2015 – zawarcie ze spółką MNI Centrum Usług S.A. umowy, na podstawie której Hyperion S.A. nabyła aktywa telekomunikacyjne w postaci kompletnej i funkcjonującej infrastruktury sieci telekomunikacyjnej (dalej jako Sieć) obejmującej obszar dawnej sieci Telefonii Północnej działającej na obszarze Województw Łódzkiego, Świętokrzyskiego, Mazowieckiego, Podkarpackiego i Śląskiego oraz dawnej sieci Szeptel działającej na obszarze Województw Mazowieckiego i Podlaskiego. Usługi telekomunikacyjne świadczone są na wyżej wymienionych obszarach w technologii światłowodowej, radiowej, w tym punkt-wielopunkt, punkt-punkt oraz na infrastrukturze miedzianej. Spółka Hyperion S.A. zobowiązała się do zapłaty za powyższe aktywa telekomunikacyjne kwoty 68.000.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt osiem milionów złotych) netto, powiększoną o stawkę podatku od towarów i usług (dalej jako Umowa).

W związku z podpisaniem Umowy na Hyperion S.A. przeszły korzyści Sieci oraz zobowiązania z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych, jakie świadczył sprzedający na rzecz podmiotów, z którymi zawarł umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych w ramach prowadzonych przez nich działalności gospodarczej w oparciu o Sieć. Warunki powyższej Umowy nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Finansowanie transakcji zrealizowane zostało z przeprowadzonego podwyższenia kapitału akcyjnego Hyperion S.A. poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych spółki.

Średnioterminowym celem transakcji jest integracja z siecią Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej oraz rozwój usług na wyżej wymienionych obszarach w oparciu o rozbudowę i unowocześnienie istniejącej infrastruktury m.in. z wykorzystaniem środków unijnych z perspektywy 2015-2020 (I oś programu PO PC 1.120 mln EUR na rozbudowę sieci ostatniej mili w tzw. „białych plamach”).

24 kwietnia 2015 – zawarcie przez Emitenta ze spółką MNI S.A. z siedzibą w Warszawie umów:

- 1) umowy objęcia przez spółkę MNI S.A. 17.000.000 sztuk Warrantów Subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2013 roku (zwanych dalej „Warrantami”), przy czym jeden Warrant uprawniał do objęcia jednej akcji serii F, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 68.000.000 zł (słownie: sześćdziesiąt osiem milionów złotych);
- 2) umowy objęcia przez spółkę MNI S.A. 17.000.000 sztuk akcji Emitenta w zamian za Warranty;
- 3) umowy potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy Emitentem a spółką MNI S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 68.000.000 zł (słownie: sześćdziesiąt osiem milionów złotych),

przy czym, wierzytelność którą potrąciła spółka MNI S.A. z wierzytelnością Hyperion S.A., jest to wierzytelność nabyta przez MNI S.A. od spółki MNI Centrum Usług S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu sprzedaży na rzecz Hyperion S.A. sieci telekomunikacyjnych, o której to sprzedaży Emitent informował w raporcie bieżącym nr 12/2015 z dnia 21 marca 2015 roku.

Na skutek złożonego w dniu 24 kwietnia 2015 roku przez adresata oferty Emitenta oświadczenia o objęciu zaoferowanych 17.000.000 Warrantów roku doszło do zawarcia umowy objęcia oraz wydania 17.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A Emitenta.

Adresat oferty Emitenta w ramach realizacji uprawnienia przysługującego mu z posiadanych Warrantów złożył oświadczenie o objęciu 17.000.000 akcji spółki Hyperion SA o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda. Cena emisyjna 1 akcji wynosiła 4 zł (słownie: cztery złote).

8 czerwca 2015 - rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Hyperion w ramach warunkowego podwyższenia kapitału z kwoty 13.500.779 PLN do kwoty 15.668.611 PLN to jest o kwotę 2.167.832 PLN w drodze emisji 2.167.832 akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

30 czerwca 2015 - rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach warunkowego podwyższenia kapitału z kwoty 15.668.611 PLN do kwoty 32.668.611 PLN to jest o kwotę 17.000.000 PLN w drodze emisji 17.000.000 akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

28 lipca 2015 – zgoda Zarządu Województwa Małopolskiego na zmianę terminu zakończenia realizacji projektu nr MRPO.01.02.00-12-102/12 pn. Małopolska Sieć Szerokopasmowa (MSS), realizowanego w ramach Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013, z dnia 30 września 2015 roku na dzień 30 listopada 2015 roku.

29 października 2015 – zgoda Zarządu Województwa Małopolskiego na zmianę terminu zakończenia realizacji projektu nr MRPO.01.02.00-12-102/12 pn. Małopolska Sieć Szerokopasmowa (MSS), realizowanego w ramach Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013, z dnia 30 listopada 2015 roku na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w związku z wypowiedzeniem w roku 2015 roku umowy kredytowej MNI CU S.A. i rozpoczęciu procesu windykacyjnego (również wobec Hyperion S.A. jako dłużnika solidarnego), w lutym 2016 roku w trakcie działań windykacyjnych komornik Marcin Osiczko, działający w imieniu konsorcjum mBank i BZWBK, na pokrycie niespłaconego kredytu, przejął 5.100.000 szt akcji spółki Hyperion S.A. (o wartości na dzień zajęcia c. 18.360 tys. zł.) należących do MNI S.A. oraz zajął wszystkie rachunki bankowe spółki Hyperion S.A.

W związku z powyższym zaistniała niepewność kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku prowadzonych przez Zarząd Hyperion S.A. rozmów z Konsorcjum Banków w dniu 18 maja 2016 roku spółka Hyperion S.A. podpisała porozumienie z mBank i Bank Zachodni WBK, w którym banki zobowiązały się :

- a) do 20 maja 2016 roku złożyć do komornika Marcina Osiczko wnioski o umorzenie egzekucji z rachunków bankowych oraz odwołanie dokonanych zajęć bankowych;
- b) do dnia 31 grudnia 2016 r. nie składać wniosku o ponowne wszczęcie egzekucji z rachunków bankowych oraz składników majątku Hyperion;

c) zawiesić toczące się w dacie tego oświadczenia postępowania egzekucyjne z udziałów w MSS, jednak z utrzymaniem zajęcia komorniczego tych udziałów.

Zobowiązania wymienione w pkt b) i c) wygasną w razie zaistnienia jednego lub więcej spośród następujących zdarzeń :

- wszczęcia egzekucji z któregośkolwiek (lub którykolwiek) z rachunków bankowych Hyperion przez wierzyciela innego niż Kredytodawcy w kwocie przekraczającej 100.000 zł w przypadku jednego postępowania lub 100.000 zł łącznie w okresie do 31 grudnia 2016r.
- złożenia przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inny niż Kredytodawcy) wniosku o wszczęcie przeciwko Hyperion lub MSS egzekucji lub o udzielenie zabezpieczenia w postępowaniu zabezpieczającym (cywilnym lub administracyjnym) lub podjęcie przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inny niż Kredytodawca) działań o charakterze egzekucyjnym (zmierzającym do zaspokojenia) wobec majątku Hyperion lub MSS w ramach działań sądowych jak i pozasądowych
- złożenia wniosku o upadłość lub restrukturyzację Hyperion przez Hyperion lub wierzyciela innego niż Kredytodawcy lub też złożenia wniosku o upadłość lub restrukturyzację MSS przez MSS lub wierzyciela innego niż Kredytodawcy
- do 30 września 2016 roku :
 - mBank nie otrzyma kwoty 4.000.000 zł od Hyperion, MSS tytułem spłaty zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców; oraz
 - nie dojdzie do podpisania przez Kredytodawców oraz Hyperion (i o ile będzie to wymagane przez Kredytodawców) porozumienia określającego warunki spłaty całkowitego zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców; bądź
 - Hyperion nie przedstawi mBank w formie satysfakcjonującej dla Kredytodawców źródeł refinansowania zadłużenia Hyperion wobec Kredytodawców.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej warunki ustalone z Bankami nie stanowią zagrożenia dla płynności Grupy. Kwota 4 mln zł płatna do banków do dnia 30 września 2016 zostanie pokryta ze środków posiadanych przez Spółkę będących depozytem bankowym zabezpieczającym gwarancję bankową wystawioną na rzecz Urzędu Marszałkowskiego która zostanie uwolniona po rozliczeniu projektu. Kwota ta zmniejszy w całości kredyt w rachunku bieżącym posiadany obecnie przez Hyperion SA w konsorcjum banków. Biorąc pod uwagę wartość majątku rzeczowego należącego do głównego dłużnika a stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego Zarząd jednostki dominującej ocenia, że zaspokojenie się przez Banki z wyżej wymienionego majątku będzie możliwe do końca bieżącego roku oraz spowoduje wygaśnięcie zobowiązania solidarnego Hyperion S.A.

W grudniu 2015 roku spółka COMP S.A. („wierzyciel”) objęła obligacje serii C wyemitowane przez Małopolską Sieć Szerokopasmową Sp. z o.o. („MSS”) o łącznej wartości nominalnej 10.000 tys. zł. W kwietniu 2016 roku Obligatariusz zażądał wykupu obligacji wraz z odsetkami w łącznej kwocie 10.299 tys. zł, w związku z faktem, iż MSS nie dokonał we właściwym terminie zapłaty odsetek od obligacji.

W dniu 18 maja 2016 roku Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. podpisała porozumienie z COMP S.A. na mocy którego COMP S.A. zobowiązał się, że w okresie do 31 grudnia 2016 roku :

- a) nie złoży oświadczenia o przejęciu na własność żadnego z przedmiotów zastawów,
- b) nie podejmie czynności mających na celu wszczęcie egzekucji komorniczej z któregośkolwiek z przedmiotów zastawów,
- c) nie złoży wniosku o ogłoszenie upadłości ani wniosku o wszczęcie egzekucji

Jednocześnie wierzyciel (COMP S.A.) przyjął do wiadomości, że środki pieniężne wpłacone do depozytu gwarancyjnego w kwocie 3.600 tys. zł., które MSS otrzyma jako zwrot wpłaconego wcześniej depozytu z tyt. Umowy dofinansowania zostaną przeznaczone na spłatę wierzytelności z tytułu umowy kredytowej. W w/w porozumieniu COMP wyraził zgodę na zawarcie przez MSS z każdym z Banków odpowiednich umów przystąpienia do długu Hyperion z tytułu Umowy Kredytu (opisanej powyżej).

Zobowiązania wymienione w pkt a), b) i c) wygasną w razie zaistnienia jednego lub więcej spośród następujących zdarzeń :

- złożenia przez jakąkolwiek osobę (inną niż COMP S.A.) lub podmiot wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Hyperion;

- złożenia przez MSS lub Hyperion wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego odpowiednio Emitenta lub Hyperion lub dokonania przez Emitenta lub Hyperion ustalenia dnia układowego w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego;
- złożenia przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inną niż Wierzyciel lub Administrator Zastawu) wniosku o wszczęcie przeciwko Emitentowi lub Hyperion egzekucji lub o udzielenie zabezpieczenia w postępowaniu zabezpieczającym (cywilnym lub administracyjnym);
- braku złożenia przez odpowiednie Banki prawidłowo sporządzonych wniosków o umorzenie wszystkich egzekucji prowadzonych w dniu złożenia Oświadczenia w stosunku do rachunków bankowych Hyperion w terminie do dnia 20 maja 2016 roku lub cofnięcia któregośkolwiek z takich wniosków;
- braku złożenia przez odpowiednie Banki prawidłowo sporządzonych wniosków o zawieszenie wszystkich egzekucji (z zachowaniem zajęcia) prowadzonych w dniu złożenia Oświadczenia w stosunku do udziałów w Emitencie, w terminie do dnia 20 maja 2016 roku lub cofnięcia któregośkolwiek z takich wniosków;
- wykonania przez jakikolwiek uprawniony podmiot uprawnienia do działań o charakterze egzekucyjnym (tj. zmierzającym do zaspokojenia) wynikającego z jakiegokolwiek Zabezpieczenia na majątku Emitenta lub Hyperion (zarówno w ramach działań sądowych, jak i pozasądowych);
- udzielenia przez Emitenta poręczenia, poręczenia wekslowego lub gwarancji za zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu lub przejęcia zobowiązań lub przystąpienia do długu jakiegokolwiek podmiotu, za wyjątkiem przystąpienia do długu wobec Banków;
- ustanowienia przez Emitenta lub Hyperion jakiegokolwiek Zabezpieczenia, za wyjątkiem dozwolonego zastawu;
- przeniesienia lub odnowienia przez którykolwiek z Banków, w całości lub w części, wierzytelności wobec Hyperion z tytułu Umowy Kredytu z 2010 r.;
- niedokonania przez Emitenta lub Instytucję Zarządzającą (Zarząd Województwa Małopolskiego) na rzecz Wierzyciela zapłaty kwoty co najmniej 6.400.000,00 (sześć milionów czterysta tysięcy) złotych tytułem zaspokojenia Wierzytelności, w terminie do dnia 31 lipca 2016 r., przy czym za dzień zapłaty uznaje się dzień uznania rachunku Wierzyciela ww. kwotą;
- niedokonania przez Emitenta na rzecz Wierzyciela zapłaty wszelkich pozostałych należnych kwot z tytułu Wierzytelności, w terminie do dnia 30 września 2016 r., przy czym za dzień zapłaty uznaje się dzień uznania rachunku Wierzyciela ww. kwotą;
- niewyrażenia przez Instytucję Zarządzającą, w terminie do dnia 17 czerwca 2016 r., pisemnej zgody na dokonanie przez Emitenta na rzecz Wierzyciela bezwarunkowego przelewu wszelkich istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych wynikających z Umowy Dofinansowania, w szczególności wierzytelność o dokonanie płatności końcowej określonej w § 5 ust. 27-29 Umowy Dofinansowania.
- nieprzekazania Wierzycielowi przez Emitenta, do dnia 1 lipca 2016 r., dokumentów potwierdzających rozliczenie Projektu MSS (w rozumieniu Umowy Dofinansowania), rozliczenie całości dofinansowania przyznanego na podstawie Umowy Dofinansowania oraz spełnienie wszystkich warunków do dokonania przez Instytucję Zarządzającą płatności końcowej określonych w § 5 ust. 29 Umowy Dofinansowania.

W odniesieniu do powyższych warunków wygaśnięcia zobowiązań Comp S.A. Zarząd Hyperion S.A. ocenia, że:

- ze względu na duży majątek oraz dobre wyniki finansowe spółki nie występuje ryzyko złożenia wniosku o upadłość Hyperion SA w dobrej wierze.
- Zarząd nie widzi uzasadnienia dla złożenia przez Hyperion S.A. lub MSS Sp. z o.o. wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego.
- nie występuje ryzyko złożenia przez jakąkolwiek osobę lub podmiot (inną niż Wierzyciel lub Administrator Zastawu) wniosku o wszczęcie przeciwko MSS lub Hyperion egzekucji lub o udzielenie zabezpieczenia w postępowaniu zabezpieczającym (cywilnym lub administracyjnym);
- nie występuje ryzyko braku złożenia przez odpowiednie Banki prawidłowo sporządzonych wniosków o umorzenie wszystkich egzekucji prowadzonych w dniu złożenia Oświadczenia w stosunku do rachunków bankowych Hyperion w terminie do dnia 20 maja 2016 roku lub cofnięcia któregośkolwiek z takich wniosków;
- nie występuje ryzyko braku złożenia przez odpowiednie Banki prawidłowo sporządzonych wniosków o zawieszenie wszystkich egzekucji (z zachowaniem zajęcia) prowadzonych w dniu złożenia Oświadczenia w stosunku do udziałów w Emitencie, w terminie do dnia 20 maja 2016 roku lub cofnięcia któregośkolwiek z takich wniosków;

- nie występuje ryzyko wykonania przez jakiegokolwiek uprawniony podmiot uprawnienia do działań o charakterze egzekucyjnym (tj. zmierzającym do zaspokojenia) wynikającego z jakiegokolwiek Zabezpieczenia na majątku Emitenta lub Hyperion (zarówno w ramach działań sądowych, jak i pozasądowych);
- nie występuje ryzyko udzielenia przez Emitenta poręczenia, poręczenia wekslowego lub gwarancji za zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu lub przejęcia zobowiązań lub przystąpienia do długu jakiegokolwiek podmiotu, za wyjątkiem przystąpienia do długu wobec Banków;
- nie występuje ryzyko ustanowienia przez Emitenta lub Hyperion jakiegokolwiek Zabezpieczenia, za wyjątkiem dozwolonego zastawu;
- nie występuje ryzyko przeniesienia lub odnowienia przez którykolwiek z Banków, w całości lub w części, wierzytelności wobec Hyperion z tytułu Umowy Kredytu z 2010 r.;
- ze względu na zakończenie procesu budowy sieci MSS oraz wypełnienie wszystkich formalnych zobowiązań wynikających z umowy dofinansowania projektu (w tym w szczególności dokonanie 100% płatności z tytułu rozliczeń kosztów kwalifikowanych projektu do dnia 31 grudnia 2015) nie występuje ryzyko niedokonania przez Emitenta lub Instytucję Zarządzającą (Zarząd Województwa Małopolskiego) na rzecz Wierzyciela zapłaty kwoty co najmniej 6.400.000,00 (sześć milionów czterysta tysięcy) złotych tytułem zaspokojenia Wierzytelności która to kwota będzie pochodzić z ostatniej raty finansowania projektu przez Instytucję Zarządzającą, w terminie do dnia 31 lipca 2016 r., przy czym za dzień zapłaty uznaje się dzień uznania rachunku Wierzyciela ww. kwotą;
- nie występuje ryzyko niedokonania przez Emitenta na rzecz Wierzyciela zapłaty wszelkich pozostałych należnych kwot z tytułu Wierzytelności, w terminie do dnia 30 września 2016 r., przy czym za dzień zapłaty uznaje się dzień uznania rachunku Wierzyciela ww. kwotą;
- Zarząd podejmie wszelkie starania aby Zarząd Województwa podjął pozytywną decyzję w sprawie wyrażenia przez Instytucję Zarządzającą, w terminie do dnia 17 czerwca 2016 r., pisemnej zgody na dokonanie przez Emitenta na rzecz Wierzyciela bezwarunkowego przelewu wszelkich istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych wynikających z Umowy Dofinansowania, w szczególności wierzytelność o dokonanie płatności końcowej określonej w § 5 ust. 27-29 Umowy Dofinansowania.
- ze względu na zakończenie procesu budowy sieci MSS oraz wypełnienie wszystkich formalnych zobowiązań wynikających z umowy dofinansowania projektu (w tym w szczególności dokonanie 100% płatności z tytułu rozliczeń kosztów kwalifikowanych projektu do dnia 31 grudnia 2015) nie występuje ryzyko nieprzekazania Wierzycielowi przez MSS, do dnia 1 lipca 2016 r., dokumentów potwierdzających rozliczenie Projektu MSS (w rozumieniu Umowy Dofinansowania), rozliczenie całości dofinansowania przyznanego na podstawie Umowy Dofinansowania oraz spełnienie wszystkich warunków do dokonania przez Instytucję Zarządzającą płatności końcowej określonych w § 5 ust. 29 Umowy Dofinansowania.

2.3 Emisja papierów wartościowych w Grupie Hyperion w okresie objętym raportem.

W okresie sprawozdawczym Hyperion S.A. przeprowadziła szereg emisji obligacji zwykłych na okaziciela zgodnie z poniższym:

3 marca 2015 - zamknięcie emisji (Emisja C) obligacji zwykłych na okaziciela serii C (Obligacje). Przedmiot oferty - 6.000 (sześć tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii C, zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000 (tysiąc) zł każda. W ramach przeprowadzonej Emisji C objętych zostało 5.270 (pięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt) Obligacji o łącznej wartości 5.270.000 (pięć milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy) zł. Obligacje zostały objęte przez 46 osób fizycznych oraz 1 osobę prawną.

Środki pozyskane z Emisji C (zgodnie z jej celem) zostały w całości przeznaczone na pokrycie kosztów budowy sieci światłowodowej w ramach projektu „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”, w tym w szczególności na sfinansowanie usług firm budowlanych.

Wyemitowane Obligacje serii C:

- są obligacjami 36-miesięcznymi,
- cena emisyjna jednej obligacji była równa jej wartości nominalnej;
- uprawniają do odsetek w wysokości 9% w skali roku;

Oferującym oraz wyłącznym koordynatorem oferty Obligacji był Dom Inwestycyjny Investors S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Mokotowskiej 1.

Docelowo zabezpieczeniem Emisji C będzie zastaw rejestrowy na infrastrukturze światłowodowej służącej do przesyłu danych należącej do Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej sp. z o.o. (realizującej przedmiotowy projekt) ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200% wartości Emisji C. Do czasu ustanowienia docelowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego Obligacje będą zabezpieczone poprzez:

- (i) poręczenie majątkowe udzielone przez Prezesa Zarządu Spółki Piotra Majchrzaka wraz z oświadczeniem złożonym przez pana Piotra Majchrzaka w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc oraz
- (ii) poręczenie udzielone przez spółkę zależną Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o., w której Emitent posiada 12.385 (dwanaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć) udziałów o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników MSS, wraz z oświadczeniem złożonym przez MSS w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc z tytułu poręczenia.

Ponadto przez cały okres trwania emisji Obligacje będą zabezpieczone poprzez oświadczenie złożone przez Emitenta w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC.

10 kwietnia 2015 – zamknięcie emisji (Emisja D) obligacji zwykłych na okaziciela serii D (Obligacje).

Przedmiot oferty - 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii D, zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000 (tysiąc) zł każda.

W ramach przeprowadzonej Emisji D objętych zostało 8.170 (osiem tysięcy sto siedemdziesiąt) Obligacji o łącznej wartości 8.170.000 (osiem milionów sto siedemdziesiąt tysięcy) zł. Obligacje zostały objęte przez 31 osób fizycznych oraz 2 osoby prawne.

Środki pozyskane z Emisji D (zgodnie z jej celem) zostały w całości przeznaczone na pokrycie kosztów budowy sieci światłowodowej w ramach projektu „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”, w tym w szczególności na sfinansowanie usług firm budowlanych.

Wyemitowane Obligacje serii D:

- są obligacjami 36-miesięcznymi,
- cena emisyjna jednej obligacji była równa jej wartości nominalnej;
- uprawniają do odsetek w wysokości 8,5% w skali roku;

Oferującym oraz wyłącznym koordynatorem oferty Obligacji był Dom Inwestycyjny Investors S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Mokotowskiej 1.

Docelowo zabezpieczeniem Emisji D będzie zastaw rejestrowy na infrastrukturze światłowodowej służącej do przesyłu danych należącej do Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej sp. z o.o. (realizującej przedmiotowy projekt) ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200% wartości Emisji. Do czasu ustanowienia docelowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego obligacje będą zabezpieczone poprzez poręczenia identyczne jak dla obligacji serii C.

8 października 2015 – podjęcie przez Zarząd Emitenta uchwały ws. emisji do 40.000 (czterdziestu tysięcy) obligacji kuponowych, na okaziciela, serii oznaczonej literą „E”, oznaczonych kolejnymi numerami począwszy od numeru 00001, nieposiadających formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o obligacjach, o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc 00/100) złotych każda, z terminem wykupu w dniu 30 października 2018 r., o łącznej wartości nominalnej do 40.000.000,00 (czterdziestu milionów 00/100) złotych, o cenie emisyjnej jednej Obligacji równej jej wartości nominalnej:

- próg Emisji w rozumieniu art.45 ust. 1 Ustawy o obligacjach ustalony został na poziomie 16.000 szt. Obligacji;
- wartość nominalna jednej Obligacji wynosiła 1.000 (tysiąc) złotych.
- oferta objęcia wszystkich Obligacji skierowana była do indywidualnie oznaczonym adresatom w liczbie nie większej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu);
- bezpośrednim celem Emisji obligacji serii E spółki Hyperion S.A. było finansowanie spółki zależnej Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. (dalej MSS), realizującej projekt budowy sieci światłowodowej na terenie Województwa Małopolskiego;

- oprocentowanie odsetek określone zostało według zmiennej stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 6 % (sześć procent) w skali roku dla każdego okresu odsetkowego, naliczanie odsetek od wartości nominalnej Obligacji, wypłata odsetek realizowana w okresach 6 miesięcznych.

2 listopada 2015 – podjęcie przez Zarząd Emitenta uchwały w przedmiocie niedojścia do skutku emisji obligacji serii E i uchylenia uchwały Zarządu Hyperion S.A. nr 1 z dnia 8 października 2015 r. w sprawie emisji przez spółkę Hyperion S.A. obligacji kuponowych zabezpieczonych serii E. Emisja Obligacji serii E nie doszła do skutku, ponieważ nie osiągnięty został próg emisji Obligacji w wysokości 16 mln zł.

2 listopada 2015 – podjęcie przez Zarząd Emitenta uchwałę w sprawie ustalenia Programu Emisji Obligacji, którego celem jest finansowanie spółki zależnej Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. (dalej MSS), realizującej projekt budowy sieci światłowodowej na terenie Województwa Małopolskiego;

Założenia i warunki ogólne Programu Emisji Obligacji (Program):

Program objął emitowanie obligacji w jednej lub więcej serii oznaczonych literą E oraz kolejnym numerem danej serii /01, 02, itd./ realizowanych w ramach ww. programu, przy czym w ramach Programu mogą zostać wyemitowane obligacje w łącznej liczbie do 40.000 (czterdziestu tysięcy) o łącznej wartości nominalnej do 40.000.000 (czterdziestu milionów) złotych oraz:

- w ramach poszczególnych emisji obligacje mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji, w tym dotyczące określenia daty wykupu, zasad ustalania oprocentowania i jego wysokości;
- cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej obligacji;
- obligacje będą obligacjami kuponowymi;
- objęcie wszystkich obligacji danej serii będzie oferowane indywidualnie oznaczonym adresatom w liczbie nie większej niż 149 (sto czterdzieści dziewięć);
- emisje kolejnych serii obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu Spółki, określającej szczegółowe warunki emisji obligacji danej serii;
- obligacje będą emitowane jako obligacje zabezpieczone, przy czym sposób zabezpieczenia obligacji zostanie określony w warunkach emisji poszczególnych serii obligacji;
- powierzyć prowadzenie ewidencji obligacji w rozumieniu art. 8 Ustawy o obligacjach, wykonywanie czynności agenta emisji związanych z emisją obligacji oraz oferowanie objęcia obligacji firmie VESTOR Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

2 listopada 2015 - podjęcie przez Zarząd Emitenta uchwały ws. emisji do 40.000 (czterdziestu tysięcy) obligacji kuponowych, na okaziciela, serii oznaczonej jako „E 01”, oznaczonych kolejnymi numerami począwszy od numeru 00001, nieposiadających formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o obligacjach, o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc 00/100) złotych każda, z terminem wykupu w dniu 6 listopada 2018 r. (dalej „Obligacje”), o łącznej wartości nominalnej do 40.000.000,00 (czterdziestu milionów 00/100) złotych, o cenie emisyjnej jednej Obligacji równej jej wartości nominalnej:

- próg Emisji E 01 w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o obligacjach ustalony został na poziomie 5.000 szt. Obligacji;
- wartość nominalna jednej Obligacji wynosiła 1.000 (tysiąc) złotych.
- obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej 8% i będą płatne od dnia emisji, co trzy miesiące („okres odsetkowy”) na ostatni dzień każdego okresu odsetkowego;
- docelowo zabezpieczeniem emisji obligacji będzie zastaw rejestrowy na infrastrukturze światłowodowej służącej do przesyłu danych należącej do Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej Sp. z o.o., ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 200% wartości Emisji, a także zastaw rejestrowy na 100% udziałów Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej Sp. z o.o. w maksymalnej wysokości do 200% objętych i zapłaconych obligacji.

Do czasu ustanowienia docelowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego obligacje będą zabezpieczone poprzez: (i) poręczenie majątkowe udzielone przez Prezesa Zarządu Spółki Piotra Majchrzaka wraz z oświadczeniem złożonym przez pana Piotra Majchrzaka w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego z tytułu poręczenia, (ii) poręczenie udzielone przez spółkę zależną Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. („MSS”), w której Emitent posiada 12.385 (dwanaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć) udziałów o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników MSS, wraz z oświadczeniem złożonym przez MSS w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji

w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego z tytułu poręczenia. Ponadto przez cały okres trwania emisji obligacje będą zabezpieczone poprzez oświadczenie złożone przez Emitenta w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego.

10 listopada 2015 - zamknięcie emisji i przydział obligacji serii E 01 emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji. W ramach przeprowadzonej Emisji, podmiotom które złożyły zapisy na Obligacje i opłaciły je w sposób określony w Warunkach Emisji Obligacji serii E 01, przydzielono 5.000 (pięć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 (pięć milionów) zł. Obligacje zostały objęte przez 17 osób fizycznych oraz 2 osoby prawne.

Środki pozyskane z Emisji E 01 (zgodnie z jej celem) zostały w całości przeznaczone na pokrycie kosztów budowy sieci światłowodowej w ramach projektu „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”, w tym w szczególności na sfinansowanie usług firm budowlanych.

12 listopada 2015 - podjęcie przez Zarząd Emitenta uchwały ws. emisji do 35.000 (trzydziestu pięciu tysięcy) obligacji kuponowych, na okaziciela, serii oznaczonej jako „E 02”, oznaczonych kolejnymi numerami począwszy od numeru 00001, nieposiadających formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o obligacjach, o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc 00/100) złotych każda, z terminem wykupu w dniu 20 listopada 2018 r. (dalej „Obligacje”), o łącznej wartości nominalnej do 35.000.000,00 (trzydziestu pięciu milionów 00/100) złotych, o cenie emisyjnej jednej Obligacji równej jej wartości nominalnej:

- próg Emisji E 02 w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o obligacjach ustalony został na poziomie 10.000 szt. Obligacji;
- wartość nominalna jednej Obligacji wynosiła 1.000 (tysiąc) złotych.
- obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej 8% i będą płatne od dnia emisji, co trzy miesiące („okres odsetkowy”) na ostatni dzień każdego okresu odsetkowego;
- zabezpieczenie emisji obligacji serii E02 – analogicznie jak dla serii E01.

27 listopada 2015 - zamknięcie emisji i przydział obligacji serii E 02 emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji. W ramach przeprowadzonej Emisji, podmiotom które złożyły zapisy na Obligacje i opłaciły je w sposób określony w Warunkach Emisji Obligacji serii E 02, przydzielono 10.620 (dziesięć tysięcy sześćset dwadzieścia) tysięcy Obligacji o łącznej wartości nominalnej 10.620.000 (dziesięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy) zł. Obligacje zostały objęte przez 26 osób fizycznych oraz 2 osoby prawne.

Środki pozyskane z Emisji E 02 (zgodnie z jej celem) zostały w całości przeznaczone na pokrycie kosztów budowy sieci światłowodowej w ramach projektu „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”, w tym w szczególności na sfinansowanie usług firm budowlanych.

15 grudnia 2015 – zawarcie umowy z Comp S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Jutrzenki 116, na mocy której spółka Comp S.A. zobowiązała się do objęcia obligacji E 03 Emitenta o wartości 10.000,00 (dziesięć milionów 00/100) złotych do 31 grudnia 2015 roku.

15 grudnia 2015 – podjęcie przez Zarząd Emitenta uchwały ws. emisji do 14.380 (czternaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt) obligacji kuponowych, na okaziciela, serii oznaczonej jako „E 04”, oznaczonych kolejnymi numerami począwszy od numeru 00001, nieposiadających formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o obligacjach, o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc 00/100) złotych każda, z terminem wykupu w dniu 22 grudnia 2018 roku (dalej „Obligacje”), o łącznej wartości nominalnej do 14.380.000,00 (czternaście milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy 00/100) złotych, o cenie emisyjnej jednej Obligacji równej jej wartości nominalnej:

- próg Emisji E 04 w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o obligacjach ustalony został na poziomie 1.000 szt. Obligacji;
- wartość nominalna jednej Obligacji wynosiła 1.000 (tysiąc) złotych.
- obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej 8% i będą płatne od Dnia Emisji, co trzy miesiące („Okres Odsetkowy”) na ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego;
- zabezpieczenie emisji obligacji serii E04 – analogicznie jak dla serii E01.

23 grudnia 2015 – zamknięcie emisji i przydział obligacji serii E 04 emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji. W ramach przeprowadzonej Emisji, podmiotom które złożyły zapisy na Obligacje i opłaciły je w sposób określony w Warunkach Emisji Obligacji serii E 04, przydzielono 4.095 (cztery tysiące dziewięćdziesiąt pięć) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 4.095.000 (cztery miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) zł. Obligacje zostały objęte przez 12 osób fizycznych oraz 1 osobę prawną.

Środki pozyskane z Emisji E 04 (zgodnie z jej celem) zostały w całości przeznaczone na pokrycie kosztów budowy sieci światłowodowej w ramach projektu „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”, w tym w szczególności na sfinansowanie usług firm budowlanych.

29 grudnia 2015 – zawarcie porozumienia z Comp S.A. o rozwiązaniu umowy wstępnej dot. objęcia obligacji serii E 03 Emitenta. Zgodnie z zawartym Porozumieniem:

- strony umowy tj. Comp S.A. oraz Hyperion S.A. nie zgłaszają wobec siebie jakichkolwiek roszczeń wynikających z zawarcia lub rozwiązania Umowy i zobowiązują się nie podnosić takich roszczeń w przyszłości;
- strony umowy ustaliły, że spółka Comp S.A. rozważy objęcie 10.000 obligacji serii C o wartości nominalnej jednej obligacji w wysokości 1.000,- zł, emitowanych przez spółkę Małopolską Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o., realizującą projekt budowy sieci światłowodowej na terenie województwa małopolskiego.

Emisja obligacji zwykłych na okaziciela przez podmiot zależny (Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o.)

29 grudnia 2015 – podjęcie przez Zarząd spółki Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. uchwały nr 1 ws. emisji obligacji serii C, zgodnie z którą Zarząd MSS postanowił:

- wyemitować 10.000 (dziesięć tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C, niemających formy dokumentu (dalej zwanych „Obligacjami”) o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja i łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych, o terminie wykupu w dniu 31 lipca 2016 roku, po cenie emisyjnej jednej Obligacji równej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych, oprocentowanych w skali roku w wysokości 9,00%,
- zaoferować objęcie wszystkich emitowanych Obligacji – po cenie emisyjnej równej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych za jedną Obligację i w trybie wskazanym w art. 33 ust. 2 Ustawy o Obligacjach - spółce Comp S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.

W związku z przyjęciem przez spółkę Comp S.A. w całości, skierowanej do tej spółki propozycji nabycia 10.000 (dziesięciu tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C, o których mowa jest powyżej, Zarząd MSS podjął uchwałę nr 2 ws. przydziału obligacji serii C, zgodnie z którą, przydzielił Comp S.A. w/w Obligacje.

W/w Obligacje zostały w całości opłacone przez subskrybenta. W związku powyższymi okolicznościami emisja obligacji serii C doszła do skutku. Środki pozyskane z emisji Obligacji zostały przeznaczone przez spółkę zależną Emitenta na realizację projektu „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”.

2.4 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożenia

W związku z wdrażaną zmianą modelu biznesowego Grupy Hyperion do najważniejszych czynników ryzyka w działalności Grupy Hyperion należy zaliczyć:

Ryzyko związane ze zmianą strategii działalności

Zmiana profilu działania Grupy Hyperion oraz podjęte działania są skierowane na realizację średnio- i długoterminowego celu Grupy. Cel ten jest związany z projektem MSS i zakłada, iż Emitent będzie właścicielem jedynej w Małopolsce tak dużej sieci światłowodowej świadcząc usługi transmisji danych w modelu Operator dla operatorów. Nie można jednak wykluczyć, że Zarząd, mając na uwadze realizację nadrzędnego celu strategicznego, tj. wzrostu wartości dla akcjonariuszy, może podejmować dodatkowe działania strategiczne. Nie ma pewności, że podejmowane przez Grupę nowe inicjatywy strategiczne będą miały pozytywny wpływ na działalność Grupy Hyperion i osiągnie wyniki.

Ryzyko związane ze zmianą technologii

Specyficznym ryzykiem dla Grupy Hyperion jest fakt, iż w obszarze rynków, na których Emitent i jego spółki zależne będą prowadzić działalność odnotowuje się szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych. Rozwój produktów powoduje konieczność dostosowania się do potrzeb, poprzez ciągłe opracowywanie nowych rozwiązań i oferowanie nowych, a zarazem bardziej atrakcyjnych produktów.

Powstaje zatem ryzyko, iż Spółka nawet we współpracy z kooperantami może nie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Może to mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Spółki oraz uzyskiwane przychody ze sprzedaży. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka, Spółka analizuje pojawiające

się na rynku nowości technologiczne oraz prowadzi współpracę z dostawcami oraz kooperantami zapewniającymi najwyższy poziom usług. W przypadku sprzedaży spółek Grupy działających w obszarze usług medialnych ryzyko to ulegnie znaczącemu zmniejszeniu

Ryzyko związane z awarią sprzętu

Hyperion S.A. i jej spółki zależne wykorzystują sprzęt najbardziej renomowanych producentów w posiadanych platformach teleinformatycznych i medialnych. Pomimo tego nie sposób wykluczyć ryzyka polegającego na niespodziewanych awariach. Powstałe awarie spowodować mogą czasową niezdolność do świadczenia oferowanych usług. W celu zminimalizowania strat mogących powstać w wyniku powyższych zdarzeń, Grupa Hyperion stosuje szereg procedur awaryjnych, zapewniając sobie w kontraktach z dostawcami kluczowych rozwiązań odpowiednie wsparcie techniczne.

Ryzyko ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

Grupa Kapitałowa w celu realizacji projektu MSS oraz wprowadzenia na rynek nowych usług będzie zmuszona do ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych. W celu sfinansowania ponoszonych nakładów niezbędne jest posiadanie odpowiednich środków finansowych. Ewentualne niedoszacowanie poziomu niezbędnych nakładów inwestycyjnych rodzi ryzyko zwiększonego zapotrzebowania na środki finansowe.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Charakterystyczną cechą dla spółek Grupy Hyperion jest uzależnienie ich rozwoju od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz kadry zarządzającej. Dynamiczny rozwój firm operujących w segmencie medialnych oraz wysoki popyt połączony z atrakcyjnymi stawkami wynagrodzeń oferowany przez firmy zagraniczne, powoduje, że powstaje ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz osłabienia własnej pozycji konkurencyjnej na rynku. Silna konkurencja wśród pracodawców w walce o kluczowych pracowników może również się przełożyć za wzrost kosztów zatrudnienia, co znajdzie bezpośrednie przełożenie na osiągnięte przez poszczególne spółki wyniki finansowe. W wyniku sprzedaży spółek Grupy prowadzących działalność w obszarze usług medialnych ryzyko to uległo znaczącemu obniżeniu.

Ryzyko związane ze zmianami otoczenia prawnego

Duża zmienność polskich przepisów prawa oraz ich interpretacji może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Emitenta, zwłaszcza jeśli zmiany te dotyczą prawa gospodarczego, prawa podatkowego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych oraz prawa z zakresu papierów wartościowych oraz prawa telekomunikacyjnego i prawa rzeczowego.

Zmiany w legislacji stanowią potencjalne zagrożenie dla wszystkich przedsiębiorców prowadzących działalność gospodarczą na polskim rynku. Takie zmiany mogą być niekorzystne dla sytuacji finansowej i operacyjnej Emitenta i jego Grupy, w tym mogą powodować zwiększenie kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, zmniejszenie osiąganych zysków bądź utrudnienia lub ograniczenia możliwości prowadzenia działalności gospodarczej.

Występujące niejasności i niejednoznaczność w interpretacji przepisów prawa przysparzają znacznych trudności na etapie stosowania tych przepisów zarówno przez przedsiębiorców, jak i przez sądy i organy administracyjne. Powyższe powoduje ryzyko zaistnienia na tym tle potencjalnych sporów, których stroną będzie Emitent lub podmiot z jego Grupy. Wyroki wydawane przez sądy i organy administracyjne bywają niekonsekwentne i nieprzewidywalne, co zmniejsza ich przydatność jako wykładni prawa.

Emitent korzysta ze stałej obsługi prawnej i stara się minimalizować ryzyko płynące ze zmian otoczenia prawnego, jednakże nie jest w stanie całkowicie go wykluczyć.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Spółka Hyperion S.A. jest notowana na GPW w Warszawie i posiada rozdrobniony akcjonariat. Dokumenty korporacyjne Emitenta, podobnie jak przepisy polskiego prawa, nie zawierają postanowień, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Emitenta wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji. Wobec tego, takie zmiany kontroli mogą mieć wpływ na skład Rady Nadzorczej i Zarządu Hyperion S.A., a co za tym idzie na strategię i działalność Grupy Hyperion.

Ryzyko związane z wpływem potencjalnych przejęć i akwizycji

Jednym z elementów przyjętej strategii związanej ze zmianą profilu działalności Grupy będą ewentualne przejęcia lub fuzje z innymi podmiotami, które mogą mieć istotny wpływ na poziom przychodów i wyniki finansowe. Procesy integracji z nabywanymi jednostkami mogą być obarczone wieloma czynnikami ryzyka,

takimi jak odejścia kluczowych pracowników, utratą części klientów przejmowanego podmiotu, wysokimi kosztami całego procesu integracji, opóźnieniami związanymi z procesami formalno-prawnymi. Dodatkowo przyszłe akwizycje mogą również skutkować przejęciem zobowiązań przedmiotów przejmowanych i wiązać się z ryzykiem wystąpienia zobowiązań nieujawnionych. Nieudana integracja nabywanych podmiotów w strukturę Grupy Hyperion oraz/lub brak możliwości uzyskania oczekiwanych synergii operacyjnych i strategicznych, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Hyperion i jej sytuację finansową.

Ryzyko braku możliwości pozyskania kapitału w przyszłości

Grupa Emitenta finansuje obecną działalność głównie za pomocą kapitału własnego oraz częściowo kredytów i pożyczek. Podejmowane działania w zakresie rozwoju projektu MSS będą wiązały się z koniecznością pozyskania dodatkowego kapitału. Istnieje ryzyko nieuzyskania finansowania lub też uzyskania niepełnego finansowania rozwoju działalności operacyjnej Grupy co może mieć wpływ na wysokość osiąganych przychodów i zysków.

Ryzyko związane z realizacją projektu w określonym terminie

Otrzymana przez Spółkę MSS dotacja na realizację projektu budowy sieci światłowodowej posiada ograniczenia czasowe. Zapisy umowy zakładają, że spółka po zakończeniu każdego etapu projektu wnosi do małopolskiego urzędu marszałkowskiego o rozliczenie, a więc o otrzymanie części środków z przyznanej dotacji. Zgodnie

z przepisami, spółka powinna zakończyć realizację projektów w określonym terminie tj. do 30 listopada 2015 roku. Wszelkie koszty poniesione po tej dacie nie będą kwalifikowane jako koszty umożliwiające otrzymanie przyznanych środków.

Ryzyko kontynuacji erozji cen przesyłu danych

Segment transmisji danych, podobnie jak inne segmenty rynku telekomunikacyjnego narażony jest na silną presję cenową. Ceny przesyłu danych w ostatnich latach systematycznie spadają. W ostatnich 3 latach spadek ten wyniósł około 20% rocznie. Jednocześnie rośnie jednak wolumen przesyłanych danych. Jak podaje PMR wzrost wolumenów nie wystarcza jednak aby zniwelować wpływ spadku cen, co powoduje, że średni przychód na jednego użytkownika stałego dostępu do Internetu w latach 2001-2011 spadł o 30%. Istnieje ryzyko, iż przy dalszej intensywnej rozbudowie sieci światłowodowych w Polsce spadek cen nadal będzie silniejszy niż wzrost wolumenów, co spowoduje dalsze obniżenie przychodów na jednego abonenta. Hyperion nie będzie świadczył usług dla klientów detalicznych, jednak presja ze strony klientów Hyperiona może wpłynąć na konieczność dokonania obniżek cen nierekompensowanych wzrostem wolumenu.

Ryzyko regulacji cen usług świadczonych w obrębie regionalnych sieci szerokopasmowych

Spółka realizuje projekt MSS korzystając z dotacji publicznej. W związku z tym należy zaznaczyć, że warunki udzielania dostępu do gotowej już sieci oraz stawki oferowane klientom mogą podlegać regulacji Urzędu Komunikacji Elektronicznej. Dzisiaj brak jest wytycznych w zakresie ogólnych stawek. UKE będzie sprawdzał czy nie występuje dyskryminacja w zakresie dostępu do istniejącej sieci szerokopasmowej oraz czy nie występują wyraźne zaburzenia konkurencyjności (np. nieuzasadnione zbyt wysokie stawki dostępu). W takich sytuacjach UKE ma prawo do wprowadzenia ogólnych regulacji w zakresie warunków dostępu danego operatora sieci

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług telekomunikacyjnych, w szczególności świadczenia usług transmisji danych poprzez sieć światłowodową jest skoncentrowany i charakteryzuje się występowaniem zjawiska naturalnego monopolu. Bariery wejścia na ten rynek są wysokie, co powoduje znaczne ograniczenie konkurencji. W dużych ośrodkach miejskich konkurencja ta jest silna, natomiast na pozostałych terenach niska. Grupa nie widzi zagrożenia ze strony pojawienia się nowych podmiotów, które na obszarze Małopolski mogłyby zbudować sieć szkieletową o takim zasięgu jaki obecnie ma projekt MSS.

Ryzyka finansowe (zmiany kursu walut, zmiany stopy procentowej, kredytowe, utraty płynności)

W/w ryzyka zostały szczegółowo omówione w pkt. VIII skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2015.

3. Sytuacja finansowa Grupy Hyperion.

3.1. Wyniki finansowe za rok 2015

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Hyperion za okres 01.01.2015 – 31.12.2015.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014 przekształcone	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014 przekształcone
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	28 414	10 607	6 790	2 533
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-501	-4 338	-120	-1 035
III. Zysk (strata) brutto	13 127	-71 032	3 137	-16 956
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 485	-60 876	2 983	-14 531
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 785	-7 134	-2 099	684
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-79 738	-177	-19 054	-42
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	79 631	16 201	19 029	1 480
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 892	8 890	-2 125	2 122
IX. Aktywa razem	292 847	106 613	68 719	25 013
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	212 340	106 588	49 828	25 007
XI. Zobowiązania długoterminowe	83 289	10 000	19 545	2 346
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	126 550	96 309	29 696	22 596
XIII. Kapitał własny	80 507	25	18 892	6
XIV. Kapitał zakładowy	32 669	13 501	7 666	3 168
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	80 507	25	18 892	6
XVI. EBITDA	10 274	-2 420	2 455	-578
XVII. Liczba akcji (w szt.)	32 668 611	13 500 779	32 668 611	13 500 779
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,38	-4,51	0,09	-1,08
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,46	0,00	0,58	0,00

Na dzień 31 grudnia 2015 roku majątek Grupy Kapitałowej Hyperion wynosił 292 847 tys. zł, w tym:

wartości niematerialne	19 162	6,54%
rzeczowe aktywa trwałe	215 272	73,51%
należności długoterminowe	8	0,00%
inwestycje długoterminowe	5 302	1,81%
aktywa z tyt. odr. podatku dochodowego	10 200	3,48%
inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 299	0,79%
aktywa trwałe	252 243	86,13%
aktywa obrotowe	40 604	13,87%
aktywa razem	292 847	100,00%

Posiadany majątek został sfinansowany:

kapitały własne	80 507	27,49%
rezerwy	2 501	0,85%
zobowiązania długoterminowe	83 289	28,44%
zobowiązania krótkoterminowe	126 550	43,21%
pasywa razem	292 847	100,00%

W roku 2015 roku Grupa Kapitałowa Hyperion:

- osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 28,414 mln zł, w porównaniu do przychodów osiągniętych w roku 2014 w wysokości 10,607 mln zł;
- odnotowała stratę operacyjną (EBIT) w wysokości 0,501 mln zł, w porównaniu do straty operacyjnej odnotowanej w roku 2014 w wysokości 4,338 mln zł;
- odnotowała zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) w wysokości 10,274 mln zł, w porównaniu do straty operacyjnej odnotowanej w roku 2014 w wysokości 2,420 mln zł,
- Odnotowała zysk netto w wysokości 12,485 mln zł, w porównaniu do straty netto odnotowanej w roku 2014 w wysokości 60,876 mln zł.

3.2 Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach (w tys. zł)

Informacja w powyższym zakresie została zawarta w notach objaśniających X.16 i X.19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2015.

3.3 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

4. Organy nadzorujące i zarządzające Emitenta

4.1 Zmiany w składzie osób nadzorujących i zarządzających w trakcie ostatniego roku obrotowego

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 1 stycznia 2015 roku:

- | | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 1. Tadeusz Piątek | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Jacek Murawski | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Henryk Kondzielnik | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Maria Wójcik Korpała | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Tadeusz Kubiak | – Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Przemysław Schmidt | – Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Durka Roman | – Członek Rady Nadzorczej |
| 8. Piotr Chodzeń | – Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 10 lutego 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady złożyła Pani Maria Korpała-Wójcik.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady złożył Pan Roman Durka.

W dniu 2 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki:

- powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Macieja Przybyszewskiego,
- odwołało ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Jacka Murawskiego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku:

- | | |
|-------------------------|----------------------------------|
| 1. Tadeusz Piątek | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Piotr Chodzeń | – Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Henryk Kondzielnik | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Tadeusz Kubiak | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Przemysław Schmidt | – Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Maciej Przybyszewski | – Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 23 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Michała Tomczaka.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- | | |
|-------------------------|----------------------------------|
| 1. Tadeusz Piątek | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Piotr Chodzeń | – Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Henryk Kondzielnik | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Tadeusz Kubiak | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Przemysław Schmidt | – Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Maciej Przybyszewski | – Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Michał Tomczak | – Członek Rady Nadzorczej |

Zarząd

Skład Zarządu Emitenta na dzień 1 stycznia 2015 roku:

- | | |
|--------------------|----------------------|
| 1. Piotr Majchrzak | – Prezes Zarządu |
| 2. Marian Halicki | – Wiceprezes Zarządu |

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład Zarządu Spółki Pana Wojciecha Kruszyńskiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Wiceprezes Zarządu Pan Wojciech Kruszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Hyperion S.A. ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 26 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład Zarządu Spółki Pana Mariusza Steckiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa.

W konsekwencji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Hyperion S.A. jest następujący:

- | | |
|--------------------|----------------------|
| 1. Piotr Majchrzak | – Prezes Zarządu |
| 2. Marian Halicki | – Wiceprezes Zarządu |
| 3. Mariusz Stecki | – Wiceprezes Zarządu |

4.2 Wynagrodzenie organów nadzorujących i zarządzających Emitenta.

Informacja w powyższym zakresie została przedstawiona w pkt. XI skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion za rok 2015.

4.3 Kredyty, pożyczki, zaliczki, poręczenia i gwarancje dla osób nadzorujących i zarządzających

W 2015 roku Spółki Grupy Kapitałowej Hyperion nie udzielały kredytów i pożyczek, zaliczek, poręczeń i gwarancji osobom nadzorującym i zarządzającym.

4.4 Łączna liczba wszystkich akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (oddzielnie dla każdej osoby)

Na podstawie informacji przekazanych Spółce na dzień 1 stycznia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Henryk Kondzielnik, posiadał 755.257 akcji Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan ten nie uległ zmianie.

Jednocześnie Vogbue Management Ltd, podmiot z działalności którego Prezes Zarządu Emitenta czerpie zyski, na dzień 1 stycznia 2015 roku posiadała 3.120.000 akcji Emitenta. W dniu 25 czerwca 2015 roku Vogbue Management Ltd. nabyła 3.400.000 akcji Emitenta.

W konsekwencji na dzień 31 grudnia 2015 roku Vogbue Management Ltd, podmiot z działalności którego Prezes Zarządu Emitenta czerpie zyski, posiadała 6.520.000 akcji Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan ten nie uległ zmianie.

5. Główni Akcjonariusze i kapitał zakładowy Emitenta

Akcjonariusze Hyperion S.A. posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego i 5% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Hyperion SA wynosił 13.500.799,00 zł i dzielił się na 13.500.799 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, a akcjom tym odpowiadało 13.500.799 głosów walnym zgromadzeniu Emitenta.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku wyemitowany kapitał zakładowy Hyperion SA wynosił 15.668.631,00 zł i dzielił się na 15.668.631 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, a akcjom tym odpowiadało 15.668.631 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta¹.

Na podstawie informacji przekazanych Spółce, na dzień 1 stycznia 2015 roku znaczne pakiety akcji Spółki Hyperion S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:

Akcjonariusz	kapitał zarejestrowany (13 500 799 zł)		kapitał wyemitowany (15 668 611 zł)	
	ilość akcji/% akcji	ilość głosów/% głosów	ilość akcji/% akcji	ilość głosów/% głosów
Vogbue Management Ltd	3.120.000 / 23,11%	3.120.000 / 23,11%	3.120.000 / 19,91%	3.120.000 / 19,91%
Comp S.A.	900.000 / 6,67%	900.000 / 6,67%	900.000 / 5,74%	900.000 / 5,74%
Lech Chodzeń	840.436 / 6,23%	840.436 / 6,23%	840.436 / 5,36 %	840.436 / 5,36 %
Tomasz Szczypiński	793.779 / 5,88%	793.779 / 5,88%	793.779 / 5,07%	793.779 / 5,07%

Kontynuując działania w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 24 kwietnia 2015 roku Emitent zawarł:

- 1) Umowę objęcia przez spółkę MNI S.A. 17.000.000 sztuk Warrantów Subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 NWZ Spółki z dnia 23 kwietnia 2013 roku, przy czym jeden Warrant uprawniał do objęcia jednej akcji serii F, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 68.000.000 zł;
- 2) Umowę objęcia przez spółkę MNI S.A. 17.000.000 sztuk akcji Spółki w zamian za Warranty;
- 3) Umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy Hyperion S.A. a spółką MNI S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 68.000.000 zł,

przy czym, wierzytelność którą potrąciła spółka MNI S.A. z wierzytelnością Hyperion S.A., jest to wierzytelność nabyta przez MNI S.A. od spółki MNI Centrum Usług S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu sprzedaży na rzecz Hyperion S.A. sieci telekomunikacyjnych.

W dniu 8 czerwca 2015 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Hyperion w ramach warunkowego podwyższenia kapitału z kwoty 13.500.779 PLN do kwoty 15.668.611 PLN to jest o kwotę 2.167.832 PLN w drodze emisji 2.167.832 akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w ramach warunkowego podwyższenia kapitału z kwoty 15.668.611 PLN do kwoty 32.668.611 PLN to jest o kwotę 17.000.000 PLN w drodze emisji 17.000.000 akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

¹ W dniu 25 lipca 2014 roku:

- 1) Emitent zaoferował objęcie 2.167.832 warrantów subskrypcyjnych serii A (Warranty), uprawniających do objęcia 2.167.832 akcji serii F,
- 2) adresaci oferty złożyli oświadczenia o objęciu zaoferowanych Warrantów i w konsekwencji zawarte zostało 6 umów objęcia oraz wydania łącznie 2.167.832 Warrantów w zamian za wkład pieniężny w wysokości 8.671.328 zł,
- 3) adresaci oferty złożyli w ramach realizacji uprawnienia przysługującego im z posiadanych Warrantów oświadczenia o objęciu 2.167.832 akcji spółki Hyperion S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda (cena emisyjna jednej akcji wynosiła 4 zł).

W/w akcje zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 8 czerwca 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 32.668.611 PLN i dzieli się na 32.668.611 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja a akcjom tym odpowiada 32.668.611 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Na podstawie informacji przekazanych Spółce na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania znaczne pakiety akcji Spółki Hyperion S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Vogbue Management Ltd	6.520.000	19,96	6.520.000	19,96
2.	MNI S.A.	5.794.000	17,74	5.794.000	17,74
3.	Andrzej Wasilewski	3.665.751	11,22	3.665.751	11,22
4.	Lech Chodzeń	2.129.790	6,50	2.129.790	6,50

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta nie wystąpiły.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

I.) MGGP S.A. z siedzibą w Tarnowie przeciwko Małopolska Sieć Szerokopasmowa sp. z o.o.(MSS)

- Sąd Okręgowy w Krakowie, Wydział IX Gospodarczy.
- Pozew o zapłatę kwoty 7 .000.000,- zł netto za prace wykonane i zwrot kaucji w kwocie 1.000.000,- zł.

W dniu 30 października 2014 roku MGGP S.A. złożyła odpowiedź na pozew wraz z pozmem wzajemnym przeciwko MSS. W dniu 2 lipca 2015 roku w wyniku cofnięcia powództwa przez MSS pozew wzajemny został zarejestrowany pod nowa sygn. akt.

MGGP S.A. dochodzi zapłaty za wykonana dokumentację: prekoncepcję oraz koncepcje budowy Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej oraz zwrotu kaucji, co miało zostać ustalone w negocjacjach prowadzonych przez strony. W dalszej kolejności MGGP S.A. żąda zapłaty kary umownej z tytułu odstąpienia od umowy z winy MSS oraz zapłaty wynagrodzenia za prace, które była gotowa wykonać. MSS kwestionuje roszczenie MGGP S.A. z uwagi na to, że negocjacje, na które się powołuje, nie zakończyły się wiążącymi, definitywnymi ustaleniami stron. Ponadto, MSS wskazuje na wadliwość wykonanej dokumentacji, co było sygnalizowane po przedłożeniu przez MGGP S.A. dokumentacji do akceptacji. MSS kwestionuje także skuteczność odstąpienia od umowy przez MGGP S.A. oraz brak udowodnienia wysokości roszczenia.

Niemniej jednak, w sprawie prowadzone są rozmowy ugodowe mające na celu polubowne zakończenie sporu. Na chwilę obecną nie jest możliwe wskazanie, jakie będzie ostateczne rozstrzygnięcie niniejszej sprawy.

II.) Expro Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przeciwko Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. i Telprojekt sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

- Sąd Okręgowy w Lublinie, Wydział IX Gospodarczy.
- Pozew o solidarną zapłatę kwoty 4.091.645,95 zł z tytułu prac wykonanych przez Expro Sp. z o.o. jako podwykonawcy Telprojekt Sp. z o.o. (generalnego wykonawcy przy realizacji inwestycji Małopolska Sieć Szerokopasmowa). W dniu 20 lipca 2015 roku Expro Sp. z o.o. złożyła wniosek o zabezpieczenie roszczenia o solidarną zapłatę kwoty 4.091.645,95 zł wobec MSS oraz Telprojekt. W dniu 12 stycznia 2016 roku w sprawie odbyła się pierwsza rozprawa, na której ustalono kwestie sporne między stronami oraz dalszy przebieg postępowania oraz zostały wyznaczone kolejne terminy rozpraw. W niniejszej sprawie Expro Sp. z o.o. dochodzi zapłaty za roboty budowlane wykonane przy realizacji inwestycji Małopolska Sieć Szerokopasmowa. Roszczenie Expro Sp. z o.o. jest kwestionowane przez pozwanych z uwagi na wadliwość i niekompletność wykonanych prac. Odpowiedzialność MSS wywiedziona jest z solidarnej odpowiedzialności inwestora za wynagrodzenie należne podwykonawcom. W tym zakresie za brakiem odpowiedzialności MSS przemawia odstąpienie przez Telprojekt od umów zawartych z Expro Sp. z o.o.

Niemniej jednak, w sprawie prowadzone są rozmowy ugodowe mające na celu polubowne zakończenie sporu. Na chwilę obecną nie jest możliwe wskazanie, jakie będzie ostateczne rozstrzygnięcie niniejszej sprawy.

7. Informacje dodatkowe

7.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi w Grupie Hyperion.

Informacja w powyższym zakresie została zawarta w pkt. XI skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2015.

7.2 Umowy zawarte w Grupie Hyperion z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W Grupie Hyperion umowy tego typu nie występują.

7.3 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółkach Grupy Hyperion nie były prowadzone programy związane z akcjami pracowniczymi.

7.4 Informacja o instrumentach finansowych w zakresie: ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka, przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń została szczegółowo opisana w pkt VIII skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. z rok 2015.

7.5 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Umowa, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Emitenta została zawarta z Polską Grupą Audytorską Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa i obejmuje badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku.

Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 00-764), ul. Sobieskiego 104 lok. 49 została wybrana jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Emitenta Uchwałą Rady Nadzorczej Hyperion S.A. z dnia 8 grudnia 2015 roku.

Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp.k. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3887.

Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych wynosi:

- | | |
|--|------------|
| - badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania | 10 000 zł, |
| - badanie rocznego jednostkowego sprawozdania | 18 000 zł, |

Warszawa, dnia 19 maja 2016 roku

Zarząd Hyperion S.A.


Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu


Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu


Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu

Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego w 2015 roku

Warszawa, 19 maja 2016 roku

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, cursive letters, located in the bottom right corner of the page.

Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdań Zarządu z działalności Hyperion S.A. i Grupy Kapitałowej Hyperion w 2015 roku. Oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

a) wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

W 2015 roku Hyperion S.A (Spółka, Emitent) podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który stanowił załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012 roku.

Wspomniany zbiór zasad dostępny jest na stronie internetowej GPW: www.corp-gov.gpw.pl.

Emitent nie stosuje zasad ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

b) informacja o odstępniach od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Poniżej Zarząd Hyperion S.A. wskazuje zasady ładu korporacyjnego, które w Spółce nie są (w części lub w całości) stosowane, a także krótko wyjaśnia przyczyny odstąpienia od ich stosowania:

Zasada I.1. stanowi, iż Spółka powinna umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej

Zasada ta nie jest stosowana z uwagi na fakt, że do chwili obecnej do Spółki nie wpłynęło ani jedno zgłoszenie zainteresowania taką formą śledzenia obrad Walnego Zgromadzenia. W przyszłości Spółka nie wyklucza organizacji Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu nowoczesnych technik multimedialnych.

Dodatkowo Spółka informuje, że z względów technicznych sposób prezentacji informacji na stronie internetowej Spółki jest częściowo odmienny od przedstawionego na modelowym serwisie relacji inwestorskich, jednakże zakres prezentowanych informacji wyczerpuje katalog serwisu modelowego.

Zasada I.5 stanowi, iż Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających

Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w zakresie formy, struktury i poziomu wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej według zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r. (2004/913/WE) uzupełnionych zaleceniami z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

W Spółce o wysokości i zasadach wynagradzania członków Rady Nadzorczej decydują Akcjonariusze podczas obrad walnego zgromadzenia. Poziom wynagrodzeń wypłacanych członkom organów Spółki nie jest wysoki, co mogłoby stanowić przesłankę powstania negatywnego oddziaływania na interesy inwestorów. Z tego względu w ocenie Zarządu Spółki odwoływanie się do sformalizowanych zaleceń Komisji Europejskiej w przypadku Hyperion S.A. nie jest konieczne czy też uzasadnione

Zasada I. 9. stanowi, że GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej. Hyperion S.A. jest spółką realizującą zasadę o zrównoważonym udziale kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, jednakże priorytetem przy wyborze władz Spółki jest fachowość, doświadczenie i umiejętności kandydatów, bez względu na płeć. Mimo faktu, iż obecnie żadna kobieta nie zasiada w zarządzie Hyperion S.A., Spółka jest otwarta na udział kobiet w zarządzie i radzie nadzorczej (np. skład Rady Nadzorczej w okresie sierpień 2014 – luty 2015). Jeżeli pojawi się kandydatka do funkcji we władzach Spółki zostanie potraktowana na równi z innymi kandydatami.

Zasada I. 12. stanowi, iż Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Na chwilę obecną Spółka nie zapewnia akcjonariuszom możliwości udziału w obradach w czasie rzeczywistym wraz z możliwością dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz wykonywania prawa głosu w tym trybie.

Brak implementacji tej zasady wynika z faktu, że dotychczasowe zainteresowanie akcjonariuszy udziałem w obradach Walnego Zgromadzenia Hyperion S.A. pozwala przyjąć, że akcjonariusze Spółki preferują osobisty udział w obradach. Jednocześnie w przypadku wykazania przez akcjonariuszy zapotrzebowania na taką formę udziału w Walnym zgromadzeniu, Zarząd podejmie niezbędne kroki umożliwiające udział w tym trybie.

Zasada II. 1. ppkt 2 – życiorysy zawodowe członków organów Hyperion S.A. nie są prezentowane odrębnie na jej korporacyjnej stronie internetowej, a jedynie w ramach raportów okresowych zawierających informacje o powołaniu określonej osoby do organu Spółki.

Zasada II. 1. ppkt 7) – Spółka nie publikuje na swojej korporacyjnej stronie internetowej pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia zadawanych w jego trakcie wychodząc z założenia, że pytania takie i odpowiedzi na nie są umieszczane w protokole ze zgromadzenia sporządzanym każdorazowo przez notariusza, którego egzemplarze dostępne są w sądzie rejestrowym oraz w siedzibie Spółki, co w wystarczającym zakresie zapewnia dostęp do takich informacji jak i przejrzystość przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

Zasada IV. 10. pkt. 1) i 2) stanowią, że Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad

Spółka w chwili obecnej nie przeprowadza transmisji z obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, jak i nie rejestruje przebiegu obrad i nie upublicznia go na stronie internetowej. Decyzja ta powodowana jest faktem, że do Spółki nie wpłynęło ani jedno zgłoszenie zainteresowania taką formą śledzenia obrad Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie Spółka nie wyklucza, że zgodnie z zaleceniami, zasada ta będzie stosowana.

c) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Główny Księgowy.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Wypracowany i stosowany system kontroli wewnętrznej ma zastosowanie do dokumentacji księgowej. System kontroli wewnętrznej dotyczy także akceptacji dokumentów kosztowych Spółki (podlegają dwustopniowej weryfikacji i akceptacji). Stosowany system pozwala Spółce na nadzór i bieżący monitoring stanu zobowiązań Spółki, poziomu kosztów i wyników. Po zamknięciu ksiąg rachunkowych za dany miesiąc kadra kierownicza oraz członkowie Zarządu otrzymują raporty analizujące kluczowe dane finansowe istotne dla Spółki.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkową opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości dla Grupy Kapitałowej Emitenta oraz Polskich Standardów Rachunkowości w odniesieniu do jednostki dominującej. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

d) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na podstawie informacji przekazanych Spółce na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia znaczne pakiety akcji Spółki Hyperion S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Vogbue Management Ltd	6.520.000	19,96	6.520.000	19,96
2.	MNI S.A.	5.794.000	17,74	5.794.000	17,74
3.	Andrzej Wasilewski	3.665.751	11,22	3.665.751	11,22
4.	Lech Chodzeń	2.129.790	6,50	2.129.790	6,50

e) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. Statut Hyperion S.A. nie przewiduje specjalnych uprawnień kontrolnych dla żadnego z akcjonariuszy Spółki.

f) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Spółka nie emitowała papierów wartościowych z ograniczonym prawem głosu. Statut Hyperion S.A. nie przewiduje ograniczenia uprawnień dla żadnego z akcjonariuszy Spółki.

W dniu 30 czerwca 2014 zakończony został Programu Skupu Akcji Własnych w związku z upływem terminu wskazanego w uchwale Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 czerwca 2011 roku.

Cel programu: umożliwienie nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, finansowanie transakcji przejmowania innych podmiotów z rynku, oferowanie w przyszłości kadrze menadżerskiej w oparciu o programy motywacyjne lub w innych celach według uznania Zarządu po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Łączna ilość akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych wyniosła 311.880.

Zgodnie z przepisami KSH, Hyperion S.A. nie może wykonywać prawa głosu z tych akcji.

g) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Hyperion S.A. Spółce nie są znane żadne okoliczności powodujące ograniczenie możliwości przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Hyperion S.A.

h) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Hyperion S.A. powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd jest organem, który prowadzi sprawy spółki i reprezentuje ją na zewnątrz z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu odpowiadają za należyte prowadzenie spraw Spółki.

Zgodnie ze Statutem Hyperion S.A. Zarząd stanowi od jednego do trzech członków, w tym Prezes Zarządu, a w przypadku Zarządu wieloosobowego – Wiceprezesa albo Wiceprezesów Zarządu, powoływanych na okres wspólnej kadencji, która trwa cztery lata.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są – w przypadku zarządu jednoosobowego – jeden członek zarządu, w przypadku kiedy Zarząd jest wieloosobowy – dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd nie ma innych uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

i) opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zasady zmiany Statutu Spółki podlegają regulacji Kodeksu Spółek Handlowych. Statut Hyperion S.A. nie wprowadza w tym zakresie uregulowań surowszych niż przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych. Szczegółowe zasady działania walnego zgromadzenia zostały opisane w pkt. j).

j) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa



Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Hyperion S.A. („WZA”) jest najwyższym organem Spółki. WZA działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Hyperion S.A. oraz zgodnie z przyjętym przez Zgromadzenie Regulaminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Hyperion S.A., określającym organizację i przebieg Zgromadzeń.

Zgodnie ze Statutem Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie i zwoływane jest w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w określonym terminie, to może ono zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujący przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty.

Ponadto w zakresie zwoływania Walnego Zgromadzenia zastosowanie znajdują przepisy kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki www.hyperion.pl oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej (tj. w systemie ESPI). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Uprawnieni do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu są:

- Akcjonariusze, którzy:
 - a) są akcjonariuszami Spółki w Dniu Rejestracji, tj. na 16 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz
 - b) zwrócili się, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po Dniu Rejestracji, do podmiotu prowadzącego ich rachunki papierów wartościowych o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- Członkowie organów Spółki, których mandaty wygasły przed dniem Walnego Zgromadzenia,
- inne osoby, zaproszone przez Zarząd, których udział jest uzasadniony tj. przedstawiciele biegłego rewidenta, przedstawiciele doradców prawnych i finansowych - gdy poruszane są skomplikowane kwestie związane z problematyką prawno-ekonomiczną.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd, obejmująca ich imiona i nazwiska albo firmy (nazwy), miejsce zamieszkania bądź siedziby, ilość, rodzaj i liczby akcji oraz ilość głosów, jest każdorazowo wyłożona w Siedzibie Spółki przez trzy dni robocze przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, przy czym stosowne pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia lub udzielone w postaci elektronicznej (wzór pełnomocnictwa jest każdorazowo załączany do ogłoszenia zwołania Walnego Zgromadzenia).

O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w postaci informacji przesłanej pocztą elektroniczną na adres sekretariat@hyperion.pl, dokładając wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa, i w tym celu pełnomocnictwo przesyłane elektronicznie do Spółki powinno być zeskanowane do formatu PDF. Pełnomocnik składa pełnomocnictwo przy podpisywaniu listy obecności. W sytuacji gdy w Zgromadzeniu uczestniczą osoby działające w imieniu akcjonariuszy będących osobami prawnymi (jako członkowie ich władz) powinni wykazać swoje prawo reprezentacji odpisem z właściwego rejestru.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana, a w razie ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Po wyborze Przewodniczącego sporządzana i wykładana jest lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wyszczególnieniem liczby akcji i przysługujących akcjonariuszom głosów.

Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący przedstawia porządek obrad Walnego Zgromadzenia podany w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Hyperion S.A., przy czym Rada Nadzorcza spółki oraz akcjonariusz bądź akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej na adres – sekretariat@hyperion.pl.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej przesyłając na adres sekretariat@hyperion.pl projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Ponadto, każdy z akcjonariuszy może podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze. Najważniejsze regulacje kodeksowe w tym zakresie przewidują, że: uchwała w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki wymaga większości dwóch trzecich głosów, uchwała dotycząca zmiany Statutu, połączenia Spółek lub likwidacji Spółki wymaga większości 3/4 (trzech czwartych) oddanych głosów.

Akcjonariuszowi przysługuje prawo zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia w drodze powództwa o uchylenie albo stwierdzenie nieważności uchwały.

Poza sprawami uwzględnionymi w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Statucie Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalanie wysokości wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.

k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 1 stycznia 2015 roku:

- | | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 1. Tadeusz Piątek | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Jacek Murawski | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Henryk Kondzielnik | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Maria Wójcik Korpała | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Tadeusz Kubiak | – Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Przemysław Schmidt | – Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Durka Roman | – Członek Rady Nadzorczej |
| 8. Piotr Chodzeń | – Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 10 lutego 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady złożyła Pani Maria Korpała-Wójcik.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady złożył Pan Roman Durka.

W dniu 2 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki:

- powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Macieja Przybyszewskiego,
- odwołało ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Jacka Murawskiego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku:

- | | |
|-------------------------|----------------------------------|
| 1. Tadeusz Piątek | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Piotr Chodzeń | – Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Henryk Kondzielnik | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Tadeusz Kubiak | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Przemysław Schmidt | – Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Maciej Przybyszewski | – Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 23 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Michała Tomczaka.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia:

- | | |
|-------------------------|----------------------------------|
| 1. Tadeusz Piątek | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Piotr Chodzeń | – Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Henryk Kondzielnik | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Tadeusz Kubiak | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Przemysław Schmidt | – Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Maciej Przybyszewski | – Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Michał Tomczak | – Członek Rady Nadzorczej |

Zarząd

Skład Zarządu Emitenta na dzień 1 stycznia 2015 roku:

1. Piotr Majchrzak – Prezes Zarządu
2. Marian Halicki – Wiceprezes Zarządu

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład Zarządu Spółki Pana Wojciecha Kruszyńskiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Wiceprezes Zarządu Pan Wojciech Kruszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Hyperion S.A. ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 26 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład Zarządu Spółki Pana Mariusza Steckiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa.

W konsekwencji na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia skład Zarządu Hyperion S.A. jest następujący:

1. Piotr Majchrzak – Prezes Zarządu
2. Marian Halicki – Wiceprezes Zarządu
3. Mariusz Stecki – Wiceprezes Zarządu

Opis działania Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Zarząd składa się z od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu i w przypadku Zarządu wieloosobowego – Wiceprezesa albo Wiceprezesów Zarządu. Członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi cztery lata.

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu.

Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, a w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje prace członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu.

W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki wykonuje wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.

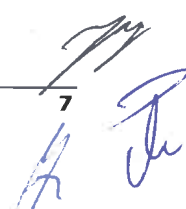
Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Każdy członek rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie. W przypadku rezygnacji członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie mogą tymczasowo dokonać wyboru nowego członka Rady Nadzorczej.

Rada wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych, z których będą sporządzali i przedkładali Radzie Nadzorczej co najmniej raz w miesiącu pisemne sprawozdanie.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- badanie po zakończeniu każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego Spółki, w tym bilansu, rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu Spółki co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w punktach powyżej,
- zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki nie mogących sprawować swoich czynności,
- opiniowanie uchwał przedstawianych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- ustalanie zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki,
- zatwierdzenie Regulaminu Zarządu Spółki,
- zatwierdzenie Regulaminu Organizacyjnego Spółki,



- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- zatwierdzanie planu finansowego przygotowywanego przez Zarząd,
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości,

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Posiedzenie rady Nadzorczej należy również zwołać na pisemny wniosek Zarządu. Posiedzenie powinno się w takim przypadku odbyć w ciągu dwóch tygodni od złożenia wniosku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pośrednictwem listów poleconych lub poczty kurierskiej, co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia. Dopuszcza się także przyjęcie przez członka Rady Nadzorczej zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia bez pośrednictwa poczty, za pokwitowaniem odbioru. Członek Rady Nadzorczej może żądać przesyłania mu zawiadomień także w formie elektronicznej na podany przez niego adres poczty elektronicznej. Żądanie to wraz z podaniem adresu poczty elektronicznej winno zostać złożone Spółce w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Jeżeli członek Rady Nadzorczej zażądał zawiadamiania go o posiedzeniach za pomocą poczty elektronicznej, nie ma konieczności zawiadamiania za pomocą faksu.

Posiedzenie Rady może odbyć się nawet bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone telefonicznie, w sposób umożliwiający porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim członków Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad podjąć nie można, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w formie pisemnej, bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (w trybie obiegowym). Projekty uchwał, które mają być podjęte w trybie obiegowym, są przedstawiane do podpisu wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności, przez któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej.

Domniemywa się, że złożenie podpisu pod uchwałą stanowi wyrażenie zgody na jej podjęcie w trybie obiegowym. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o jej treści. Członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej Hyperion S.A. określa Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej, uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

Komitety Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza nie powołała komitetów audytu i wynagrodzeń, funkcje komitetów pełni cała Rada.

Warszawa, dnia 19 maja 2016 roku

Zarząd Hyperion S.A.



Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu



Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu



Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu