



RAPORT ROCZNY 2015

Zawartość:

- Pismo Prezesa Zarządu do akcjonariuszy Spółki Hyperion S.A.
- Oświadczenie Zarządu Hyperion S.A.
- Sprawozdanie finansowe Hyperion S.A. za rok 2015 wraz z informacją dodatkową
- Opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2015
- Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2015
- Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Hyperion S.A. 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

Warszawa, dnia 19 maja 2016 roku

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 sprawozdanie finansowe spółki Hyperion S.A. 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 Spółki. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Hyperion S.A. w roku 2015 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, 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 sprawozdania finansowego spółki Hyperion S.A. 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)

Hyperion S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku

Zawartość sprawozdania:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Wybrane dane finansowe
3. Bilans
4. Rachunek Zysków i Strat
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Rachunek przepływów pieniężnych
7. Noty objaśniające



Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu



Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu



Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu



Beata Kita
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 19-05-2016r.

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacja o Hyperion S.A.

Hyperion S.A. (Spółka) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Podwale 3/18. 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 zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Hyperion S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Hyperion.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki zgodnie z umową spółki jest :

61 10 Z działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej

Ważniejsze zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz porównywalne dane za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednakże Zarząd Spółki zwraca uwagę, że istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności opisane szerzej w nacie w informacji dodatkowej

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Wynik finansowy Spółki za prezentowany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek zysków i strat.

1) Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

2) Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki 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, kwot refakturowanych na inne podmioty,

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.

3) Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

a) Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

b) Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej

w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów

z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Bilans

1) Wartości niematerialne i prawne.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

nabyte prawa majątkowe 2 lata

oprogramowanie 5 lat

wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania są jednorazowo amortyzowane.

2) Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo amortyzowane w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące :

urządzenia techniczne 10-50%

sprzęt komputerowy 10-50%

środki transportu 40%

budynki i budowle 4,5%

inne środki trwałe 10-50%.

3) Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

4) Inwestycje długoterminowe

Długoterminowe aktywa finansowe

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

5) Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały wg ceny nabycia, towary wg cena nabycia.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych,
- kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług,
- kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu :

- przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach nabycia z uwzględnieniem odpisu aktualizacyjnego.

6) Należności

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

7) Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

8) Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Wycenia się według rzeczywiście poniesionego kosztu.

9) Kapitały własne

Kapitały 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.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych.

10) Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- koszty, stanowiące ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez jednostkę, lecz jeszcze nie będące zobowiązaniem,
- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego.

11) Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

12) Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują : Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł, przedpłaty na przyszłe usługi, abonamenty.

13) Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich rozliczenia.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza

i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

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.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

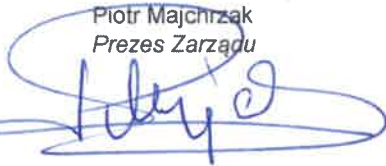
Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Waluta sprawozdawcza

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

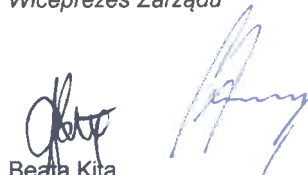
Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu



Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu



Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu



Beata Kita
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych



Warszawa, 19-05-2016r.

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	28 420	10 513	6 791	2 510
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	370	-3 011	88	-719
III. Zysk (strata) brutto	15 386	-72 728	3 677	-17 360
IV. Zysk (strata) netto	13 501	-62 544	3 226	-14 929
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 677	-242	-640	-58
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 557	-84	611	-20
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22	510	-5	122
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-142	184	-34	44
IX. Aktywa razem	155 241	68 756	36 429	16 131
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 778	67 791	17 078	15 905
XI. Zobowiązania długoterminowe	48 050	10 000	11 275	2 346
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	21 146	57 392	4 962	13 465
XIII. Kapitał własny	82 463	965	19 351	226
XIV. Kapitał zakładowy	32 669	13 501	7 666	3 168
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 463	965	19 351	226
XVI. EBITDA	10 764	-1 093	2 572	-261
XVII. Liczba akcji (w szt.)	32 668 611	13 500 779	32 668 611	13 500 779
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,41	-4,63	0,10	-1,11
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,52	0,07	0,59	0,02



Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu



Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu



Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu



Beata Kita
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 19-05-2016r.

3. Bilans

BILANS	Nr noty	w tys. PLN	
		31 12 2015r.	31 12 2014r. dane przekształcone*
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		137 633	55 818
1. Wartości niematerialne	1	19 162	3 837
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	50 341	7 667
3. Należności długoterminowe	3	4 967	
3.1. Od pozostałych jednostek		4 967	
4. Inwestycje długoterminowe	4	51 389	33 255
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe		49 798	33 255
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		49 798	33 251
- udziały lub akcje w jednostkach konsolidowanych		12 626	12 062
- udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych			12 626
- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych			1 100
- udzielone pożyczki jednostkom konsolidowanym		37 170	
- udzielone pożyczki jednostkom niekonsolidowanym			7 463
b) w pozostałych jednostkach		2	4
- udziały lub akcje		2	4
4.2. Inne inwestycje długoterminowe		1 591	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11 774	11 039
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	9 475	11 039
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	24	2 299	
II. Aktywa obrotowe		17 608	12 938
1. Zapasy	6	550	2
2. Należności krótkoterminowe	7	14 700	11 125
2.1. Od jednostek powiązanych:			647
a) z tytułu dostaw i usług			11
- od jednostek niekonsolidowanych			11
b) pozostałe			636
- od jednostek konsolidowanych			128
- od jednostek niekonsolidowanych			510
2.2. Od pozostałych jednostek		14 700	10 478
a) z tytułu dostaw i usług		14 232	7 360
b) pozostałe		468	3 118
3. Inwestycje krótkoterminowe		796	578
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	796	578
a) w jednostkach powiązanych:		394	37
- udzielone pożyczki jedn. konsolidowanym		394	37
b) w pozostałych jednostkach:		349	346
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		53	195
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	1 562	1 233
Aktywa razem		155 241	68 756
PASywa			
I. Kapitał własny razem		82 483	965
1. Kapitał własny przysługujący akcjonariuszom jednostki dominującej		82 483	965
1.1. Kapitał zakładowy	9	32 689	13 501
1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-12	-12
1.3. Kapitał zapasowy	10	53 226	48 469
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	11	-4	-2
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	12		3 417
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-16 917	-1 884
1.7. Zysk (strata) netto		13 501	-62 544
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		72 778	67 791
1. Rezerwy na zobowiązania	13	857	159
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		323	2
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		49	13
a) krótkoterminowa		49	13
1.3. Pozostałe rezerwy		485	144
a) krótkoterminowe		485	144
2. Zobowiązania długoterminowe	14	48 050	10 000
2.2. Wobec pozostałych jednostek		48 050	10 000
a) pozostałe		48 050	10 000
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	21 146	57 382
3.1. Wobec jednostek powiązanych		25	800
a) z tytułu dostaw i usług		25	
- do jednostek konsolidowanych		25	
c) pozostałe			800
- do jednostek niekonsolidowanych			800
3.2. Wobec pozostałych jednostek		21 065	56 592
a) kredyty i pożyczki		8 538	9 909
b) z tytułu dostaw i usług		10 537	15 190
c) pozostałe		1 990	31 493
3.3. Fundusze specjalne		56	
4. Rozliczenia międzyokresowe	25	2 725	240
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 725	240
- długoterminowe		2 370	54
- krótkoterminowe		355	186
Pasywa razem		155 241	68 756

* Wykazanie korekty dotyczącej przekształcenia danych jest opisane w informacji dodatkowej w notesie dot. zestawienia różnic między danymi uśrednionymi a opublikowanymi

Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu

Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu

Beata Kita
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 19-05-2016r.

4. Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nr	w tys. PLN	
	noty	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 dane przekształcone [*]
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów		28 420	10 513
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		18	
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych			2 298
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16	28 419	10 513
2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	16	1	
II. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów		30 285	12 716
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		2 510	
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych			711
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17	30 285	12 716
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		-1 865	-2 203
IV. Koszty ogólnego zarządu		975	860
V. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV)		-2 840	-3 063
VI. Pozostałe przychody operacyjne	18	3 387	270
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 306	
2. Inne przychody operacyjne		2 081	270
VII. Pozostałe koszty operacyjne	19	177	218
1. Inne koszty operacyjne		177	218
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		370	-3 011
IX. Przychody finansowe	20	17 340	384
1. Odsetki		2 287	384
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		1 523	1
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych			
2. Zysk ze zbycia inwestycji		15 053	
X. Koszty finansowe	21	2 324	70 101
1. Odsetki		1 976	2 235
- dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych			86
2. Inne		348	67 866
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		15 386	-72 728
XII. Zysk (strata) brutto		15 386	-72 728
XIII. Podatek dochodowy	22	1 885	-10 184
a) część odroczone		1 885	-10 184
XIV Zysk (strata) netto		13 501	-62 544
- zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		13 501	-62 544
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w PLN)		23 217 174	13 500 779
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)		0,58	-4,63

^{*} wyjaśnienie korekty dotyczącej przekształcenia danych jest opisane w informacji dodatkowej w nocie dot. zestawienia różnic między danymi ujawnionymi a opublikowanymi



Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu



Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu



Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu

Beata Kita
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych



Warszawa, 19-05-2016r.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. PLN	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014 dane przekształcone
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	965	52 080
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	965	52 080
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	13 501	13 501
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	19 168	
a) zwiększenia	19 168	
- emisji akcji (wydania udziałów)	19 168	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 669	13 501
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-12	-12
2.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia		
2.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-12	-12
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	48 469	38 630
3.1. Kapitał zapasowy na początek okresu po korekcie lat ubiegłych	48 469	38 630
3.2. Zmiany kapitału zapasowego	4 757	9 839
a) zwiększenia	68 000	9 839
- z podziału zysku (ustawowo)		1 168
- inne korekty		8 671
- emisja akcji	68 000	
b) zmniejszenia	63 243	
- rozliczenie wyniku finansowego	44 074	
- zamiana warrantów na akcje	19 169	
3.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu	53 226	48 469
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-2	-2 760
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-2	2 758
a) zwiększenia		2 758
b) zmniejszenia	2	
- inne korekty	2	
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-4	-2
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 417	3 417
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-3 417	
a) zmniejszenia	3 417	
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		3 417
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-49 355	-696
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		1 168
6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		1 168
a) zmniejszenia		1 168
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		1 168
6.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	49 355	1 864
b) korekty błędów podstawowych	15 053	
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	64 408	1 864
a) zmniejszenia	47 491	
- pokrycie straty kapitałem zapasowym	47 491	
6.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	16 917	1 864
6.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 917	-1 864
7. Wynik netto	13 501	-62 544
a) zysk netto	13 501	
b) strata netto		-62 544
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	82 463	965



Piotr Majchczak
Prezes Zarządu



Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu



Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu

Beata Kita
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych



Warszawa, 19-05-2016r.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys.PLN	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014 <i>dane przekształcone</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	13 501	-72 728
II. Korekty razem	-16 178	72 486
1. Amortyzacja	10 394	1 918
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		52 790
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 371	
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-16 359	15 053
5. Zmiana stanu rezerw	698	10 030
6. Zmiana stanu zapasów	-548	-2
7. Zmiana stanu należności	-11 346	-3 259
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 635	6 140
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 281	-10 184
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 677	-242
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 804	
1. Z aktywów finansowych	2 804	
a) w jednostkach powiązanych	2 804	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 804	
II. Wydatki	247	84
1. Nabycie wartości niematerialnych rzeczowych aktywów trwałych	247	84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 557	-84
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		14 007
1. Kredyty i pożyczki		14 007
II. Wydatki	22	13 497
1. Spłaty kredytów i pożyczek		4 059
2. Odsetki	22	767
3. Inne wydatki finansowe		8 671
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-22	510
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-142	184
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-142	184
F. Środki pieniężne na początek okresu	195	11
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	53	195


Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu


Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu


Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu


Beata Kita
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 19-05-2016r.

7. Noty objaśniające

Nota 1A

tys. PLN

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31 12 2015	31 12 2014
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	19 162	3 837
Wartości niematerialne	19 162	3 837

Nota 1B

tys. PLN

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Struktura własnościowa)	31 12 2015	31 12 2014
a) własne	19 162	3 837
Wartości niematerialne, razem	19 162	3 837

Nota 2A

tys. PLN

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 12 2015	31 12 2014
a) środki trwałe, w tym:	47 804	7 677
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19 627	
- urządzenia techniczne	28 020	7 620
- środki transportu	55	51
- inne środki trwałe	102	6
b) środki trwałe w budowie	2 537	10
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	50 341	7 687

Nota 2B

tys. PLN

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (Struktura własnościowa)	31 12 2015	31 12 2014
a) własne	40 470	7 677
b) używane na podstawie umowy najmu i umowy leasingu, w tym:	7 334	
leasing	7 334	
Środki trwałe bilansowe, razem	47 804	7 677

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w 2015 roku wyniosły 75 854 tys. (w 2014 roku wyniosły 82 tys.).

Spółka nie ponosi żadnych nakładów na niefinansowe aktywa trwałe służące ochronie środowiska.

Nota 3A

tys. PLN

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31 12 2015	31 12 2014
a) od pozostałych jednostek	4 967	
- koszty dzierżawy (leasingu)	4 967	
Należności długoterminowe netto	4 967	

Nota 3B

tys. PLN

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 12 2015	31 12 2014
a) w walucie polskiej	4 967	
Należności długoterminowe razem:	4 967	

Nota 4A

tys. PLN

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 12 2015	31 12 2014
a) w jednostkach powiązanych	49 796	33 251
udziały lub akcje w jednostkach konsolidowanych	12 626	12 062
udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych		12 626
udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych		1 100
udzielone pożyczki jednostkom niekonsolidowanym		7 463
udzielone pożyczki jednostkom konsolidowanym	37 170	
b) w pozostałych jednostkach	2	4
udziały lub akcje	2	4
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	49 798	33 255

Na 31.12.2015 w pozycji długoterminowe aktywa finansowe Spółka wykazuje:

udzielone pożyczki do MSS w kwocie 37.170 tys.

udziały w spółce MSS w kwocie 12.626 tys.

Nota 4B

tys. PLN

DŁGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2015	31.12.2014
A Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	2	1 104
a) akcje (wartość bilansowa)	2	1 104
wartość rynkowa	2	1 104
B Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		39 741
a) akcje (wartość bilansowa)		12 626
wartość rynkowa		12 626
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)		27 115
b1 udziały (wartość bilansowa)		27 115
wartość wg cen nabycia		12 062
B Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	49 796	7 463
a) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	49 796	7 463
a1 ...	49 796	7 463
wartość wg cen nabycia	49 796	7 463
w tym pożyczki udzielone do MSS	37 170	
w tym udziały MSS	12 626	
Wartość rynkowa, razem	2	13 730
Wartość wg cen nabycia, razem	49 796	19 525
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		
Wartość bilansowa, razem	49 798	33 255

Nota 4C

tys. PLN

DŁGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	49 798	33 255
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	49 798	33 255

Nota 4D

tys. PLN

ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
a) stan na początek okresu	33 255	65 824
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	24 688	65 824
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach	4	
- udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 100	
- pożyczki udzielone jednostkom niekonsolidowanym	7 463	
b) zwiększenia (z tytułu)	29 707	17 463
- akcje, dopłaty do kapitału w jednostkach powiązanych		10 000
- udzielone pożyczki jednostkom pozostałym		7 463
- udzielone pożyczki jednostkom powiązanym (MSS)	29 707	
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach		
c) zmniejszenia (z tytułu)	13 164	50 032
- inne	13 164	50 032
d) stan na koniec okresu	49 798	33 255

Nota 4E

tys. PLN

INNE INWESTYCJE DŁGOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2014
b) w pozostałych jednostkach	1 591	
dlużne papiery wartościowe (obligacje FAS)	1 591	
Wartość bilansowa, razem	1 591	

W dniu 15.04.2015r. Hyperion S.A. nabył obligacje serii E wyemitowane przez FAS Polska sp. z o.o. (1.500 szt. cena emisyjna 1.000 zł).
Na dzień 31.12.2015r. Spółka naliczyła odsetki od nabytych obligacji w kwocie 91 tys. (oprocentowanie 8,6% w skali roku)

Nota 4F

tys. PLN

INNE INWESTYCJE DŁGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	1 591	
Inne inwestycje długoterminowe, razem	1 591	

Nota 4G

tys. PLN

ZMIANA STANU INWESTYCJI DŁGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
a) stan na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)	1 593	
- obligacje	1 500	
- naliczone odsetki od obligacji	93	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	1 593	

Nota 1C				tys. PLN	
	a	b	c	Wartości niematerialne razem	
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)					
	koszty prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,	inne wartości niematerialne		
				w tym: oprogramowanie komputerowe	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		5 005		5 005	5 005
b) zwiększenie (z tytułu)		19 202		19 202	19 202
- zakup, w tym:		19 202		19 202	19 202
b) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu		24 207		24 207	24 207
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 168		1 168	1 168
d) amortyzacja za okres (z tytułu)		3 877		3 878	3 877
- amortyzacja roczna		3 877		3 878	3 877
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		5 045		5 046	5 045
f) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu		19 162		19 161	19 162

Nota 2C							tys. PLN
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)		grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierskiej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu			8 959	62	9	9 030
b)	zwiększenia (z tytułu)		20 918	32 940	22	241	54 121
- zakup			20 918	32 940	22	241	54 121
c)	zmniejszenia (z tytułu)		121	8 901			9 022
- sprzedaż			121	8 901			9 022
c)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		20 797	32 998	84	250	54 129
d)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 339	11	3	1 353
e)	amortyzacja za okres		1 178	5 181	18	140	6 517
- amortyzacja roczna			1 178	5 181	18	140	6 517
g)	zmniejszenia (z tytułu):		8	1 542		5	1 555
- sprzedaż			8	1 542			1 550
- likwidacja						5	5
f)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1 170	4 978	29	138	6 315
g)	wartość netto środków trwałych na początek okresu			7 620	51	6	7 677
h)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu		19 627	28 020	55	112	47 814

W marcu 2015 roku Hyperion S.A. zakupił od MNI CU S.A. infrastrukturę telekomunikacyjną za łączną kwotę 68 mln netto, w tym WNIP za kwotę 19,188 tys. zł oraz budynki i budowle za kwotę 13,331 tys. zł, maszyny i urządzenia techniczne za kwotę 32,755 tys. zł, środki transportu za kwotę 23 tys. zł, inne śr. trwałe za kwotę 233 tys. zł, 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.

Zapłała 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 wiązek światłowodowych - Umowa U01/066/2015.

Spółka rozpoznała w/w umowę jako leasing finansowy.

Przedmiotem leasingu są sieci światłowodowe dzierżawione od Hawe w relacji Warszawa - Białystok o wartości 7,522 tys. zł.

W dniu 26 czerwca 2015 roku Hyperion S.A. (dostawca usług) zawarł z Hawe Telecom Sp. z o.o. (operator) umowę o nienaruszalnym prawie korzystania z wiązek światłowodowych - Umowa U01/067/2015.

Spółka rozpoznała w/w umowę jako leasing finansowy.

Przedmiotem leasingu są sieci światłowodowe dzierżawione od Hyperion S.A. w relacji Warszawa - Białystok o wartości 85 tys. zł.

Nota 4E

udziały / akcje w jednostkach konsolidowanych na dzień 31.12.2015

a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
Lp	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jed. zależna, współzależna, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	data objęcia kontroli/współkontroli /uzyskania znaczącego wpływu	wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia tys PLN	odpisy aktualizujące wartość (razem) tys PLN	wartość bilansowa akcji/ udziałów tys PLN	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o.	Kraków		jednostka zależna	26.03.2013	12 626		12 626	100,00	100,00
					RAZEM	12 626		12 626		

udziały / akcje w pozostałych jednostkach na 31.12.2015

a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
1	MINI SA	Warszawa			07.02.2011	6	-4	2		
					RAZEM	6	-4	2		

Inne inwestycje długoterminowe w pozostałych jednostkach na 31.12.2015

a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
2	FAS Polska Sp. z o.o.	Kraków				1 591		1 591		
					RAZEM	1 591		1 591		

udziały / akcje w jednostkach konsolidowanych na dzień 31.12.2014										
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
Lp.	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jed. zal., współzal., stow., z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	data objęcia kontroli/współkontroli /uzyskania znacznego wpływu	wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia tys. PLN	odpisy aktualizujące wartość (razem) tys. PLN	wartość bilansowa akcji/udziałów tys. PLN	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Telesar S.A.	Warszawa	usługi medialne	jednostka zależna	01.04.2011 RAZEM	76 760 76 760	-64 698 -64 698	12 062 12 062	100,00	100,00

udziały / akcje w jednostkach niekonsolidowanych na dzień 31.12.2014										
1	Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o.	Kraków		jednostka zależna	26.03.2013 RAZEM	12 626 12 626		12 626 12 626	100,00	100,00

UDZIAŁY/AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ 31.12.2014										
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	k
	Internetowe Biuro Sprzedaży Netshops pl S.A.	Warszawa	Rozwój i promocja usług dodanych (VAS) na urządzeniach mobilne	jednostka stowarzyszona	15.02.2011 RAZEM	4 245 4 245	-3 145 -3 145	1 100 1 100		

udziały / akcje w pozostałych jednostkach na 31.12.2014										
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
Lp.	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jed. zal., współzal., stow., z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	data objęcia kontroli/współkontroli /uzyskania znacznego wpływu	wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia tys. PLN	odpisy aktualizujące wartość (razem) tys. PLN	wartość bilansowa akcji/udziałów tys. PLN	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	MNI S.A.	Warszawa			RAZEM	6 6	-2 -2	4 4		

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

I. Spółki Telesar S.A. w ilości 10 000 000 szt. do n/w firm.

1) Sprzedaż wg umowy z dnia 04.03.2015r. do Ramtel Sp. z o.o. w ilości 1 200 000 szt. o wartości łącznej 9 211 tys. zł za kwotę 1 381 tys. zł.

2) Sprzedaż wg umowy z dnia 04.03.2015r. do Navigo Sp. z o.o. w ilości 5 100 000 szt. o wartości łącznej 39 148 tys. zł za kwotę 6 150 tys. zł.

3) Sprzedaż wg umowy z dnia 04.03.2015r. do Scientific Services Sp. z o.o. w ilości 700 000 szt. o wartości łącznej 5 373 tys. zł za kwotę 815 tys. zł.

4) Sprzedaż wg umowy z dnia 04.03.2015r. do MNI Premium S.A. w ilości 3 000 000 szt. o wartości łącznej 23 026 tys. zł za kwotę 3 715 tys. zł.

Razem sprzedano 10 000 000 szt. akcji Telesar o łącznej wartości 76 760 tys. zł za kwotę 12 061 tys. zł.

Rozrachunki zostały rozliczone na podstawie kompensaty wzajemnych rozrachunków w dniu 04.03.2015r.

II. Spółki NetShops pl S.A. w ilości 1 061 250 szt. do n/w firm:

1) Sprzedaż wg umowy z dnia 04.03.2015r. do MNI S.A. w ilości 1 061 250 szt. o wartości łącznej 4 245 tys. zł za kwotę 1 100 tys. zł.

III. Spółki Premier Telekom w ilości 2 000 000 szt. o wartości łącznej do n/w firm:

1) Sprzedaż wg umowy z dnia 04.03.2015r. do MNI S.A. w ilości 2 000 000 szt. o wartości łącznej 121 tys. zł za kwotę 15 053 tys. zł.

Rozrachunki zostały rozliczone na podstawie umowy poręczenia z dnia 04.03.2015r. zawartej pomiędzy Hyperion S.A., MNI S.A. na kwotę 15 053 tys. zł.

W wyniku sprzedaży akcji Spółka wykazała stratę w wysokości 52 790 tys. zł.

W 2014r. Spółka utworzyła odpis aktualizujący na akcje w wysokości 67 843 tys. zł i w związku z tym wynik związany ze sprzedażą akcji nie miał wpływu w 2015r. na wynik w rachunku zysków i strat.

Nota 5

tys.PLN

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym		
a) odniesionych na wynik finansowy	11 039	855
2. Zwiększenia	321	10 184
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	321	10 184
z innych tytułów	321	10 184
3. Zmniejszenia	1 885	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 885	
podatek odroczone od kosztów fakturowanych po okresie sprawozdawczym		
odroczonego podatku z tytułu straty podatkowej za lata ubiegłe	1 885	
3. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	9 475	11 039

Nota 5A

tys.PLN

KALKULACJA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2015	31.12.2014
a) niewypłacone wynagrodzenia	151	8
b) niezapłacony ZUS	71	2
c) niewypłacone delegacje	1	
d) odpis na ZFSS	11	
e) niezapłacone odsetki	2	33
f) naliczone odsetki od kredytu	242	226
g) straty podatkowe	10 454	39
h) odpis dotyczący aktualizacji wartości inwestycji		10 030
h) rezerwa na audyt	5	6
i) rezerwa na urlopy i odprawy	74	
j) korekta kosztów art.15b.1 ustawy	200	695
k) rezerwa na sprawy sądowe	27	
odpis aktualizujący	-1 763	
Aktywo z tyt. podatku odroczonego , razem, wg tytułów	9 475	11 039

Nota 6

tys.PLN

ZAPASY	31.12.2015	31.12.2014
a) zaliczki na poczet dostaw	550	2
Zapasy, razem	550	2

Nota 7A

tys.PLN

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2014
1) do jednostek powiązanych		647
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty		11
- od jednostek niekonsolidowanych		11
do 12 miesięcy		11
b) inne		636
- od jednostek konsolidowanych		126
- od jednostek niekonsolidowanych		510
2) należności od pozostałych jednostek	14 700	10 478
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	14 232	7 360
do 12 miesięcy	14 232	7 360
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	261	481
c) inne	207	2 637
Należności krótkoterminowe netto, razem	14 700	11 125
a) odpisy aktualizujące wartość należności		3 172
Należności krótkoterminowe brutto, razem	14 700	14 297

Nota 7B

tys.PLN

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Stan na początek okresu	3 172	3 172
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia	3 172	
- inne zmniejszenia	3 172	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu		3 172

Nota 7C

tys.PLN

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	14 700	11 125
Należności krótkoterminowe (netto), razem	14 700	11 125

Nota 7D

tys.PLN

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 miesiąca	4 740	1 030
b) należności przeterminowane	9 492	6 341
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	14 232	7 371
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	14 232	7 371

Nota 7E

tys.PLN

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 miesiąca	6 734	1 169
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	221	80
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	789	111
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	882	210
e) powyżej 1 roku	866	4 771
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	9 492	6 341
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	9 492	6 341

Nota 8A

tys.PLN

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2015	31.12.2014
a) w jednostkach powiązanych	394	37
udzielone pożyczki	394	37
- udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym	394	37
- udzielone pożyczki jedn. niekonsolidowanym		
b) w pozostałych jednostkach	349	346
udzielone pożyczki	349	346
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	53	195
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	53	195
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	796	578

Nota 8B

tys.PLN

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	743	383
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	743	383

Nota 8C

tys.PLN

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	53	195
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	53	195

Nota 9

PLN

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) - 31.12.2015									
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)	
A	na okaziciela	jedena akcja jeden głos	brak	6 475 000	6 475 000	wpłaty gotówkowe	10-02-2006	-	-
B	na okaziciela	jedena akcja jeden głos	brak	5 000 000	5 000 000	wpłaty gotówkowe	18-08-2006	-	-
C	na okaziciela	jedena akcja jeden głos	brak	322 000	322 000	wpłaty gotówkowe	31-03-2008 30-07-2008	-	-
E	na okaziciela	jedena akcja jeden głos	brak	510 000	510 000	wpłaty gotówkowe	18-06-2009 26-06-2009 30-06-2009	-	-
F	na okaziciela	jedna akcja jeden głos	brak	20 361 611	20 361 611	wpłaty gotówkowe*	22-08-2013 29-06-2015 30-06-2015	-	-
Liczba akcji razem				32 668 611	32 668 611				
Kapitał zakładowy razem									
Wartość nominalna jednej akcji – 1 złoty									

* część rozliczenia nastąpiła poprzez kompensatę wzajemnych zobowiązań i należności

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał akcyjny Hyperion SA wynosi 32 668 611 złotych i dzieli się na 32 668 611 akcji serii A, B, C, D, E, F o wartości nominalnej 1,00 złoty akcja.

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

I.p.	akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	Vogbue Management Ltd	6 520 000	19,96	6 520 000	19,96
2	IMNI 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	6,52	2 129 790	6,52

PLN

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) - 31.12.2014								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	jedena akcja jeden głos	brak	6 475 000	6 475 000	wpłaty gotówkowe	10-02-2006	-
B	na okaziciela	jedena akcja jeden głos	brak	5 000 000	5 000 000	wpłaty gotówkowe	18-08-2006	-
C	na okaziciela	jedena akcja jeden głos	brak	322 000	322 000	wpłaty gotówkowe	31-03-2008 30-07-2008	-
E	na okaziciela	jedena akcja jeden głos	brak	510 000	510 000	wpłaty gotówkowe	18-06-2009 26-06-2009 30-06-2009	-
F	na okaziciela	jedna akcja jeden głos	brak	1 193 779	1 193 779	wpłaty gotówkowe	22-08-2013	-
Liczba akcji razem				13 500 779	13 500 779			
Kapitał zakładowy razem								
Wartość nominalna jednej akcji — 1 złoty								

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał akcyjny Hyperion SA wynosi 13 500 779 złotych i dzieli się na 13 500 779 akcji serii A, B, C, D, E, F o wartości nominalnej 1,00 złoty akcja.

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

I.p.	akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	Vogbue Management Ltd	3 120 000	19,92	3 120 000	19,92
2	Comp S.A.	900 000	5,74	900 000	5,74
3	Lech Chodzeń	840 436	5,36	840 436	5,36
4	Tomasz Szczypiński	793 779	5,07	793 779	5,07

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

01.01.2014 - 31.12.2014 w tys. sztuk	Akcje wyemitowane i w pełni opłacone
stan na początek okresu	13 501
emisja akcji :	0
seria	
seria	
Stan na koniec okresu	13 501

Nota 10

tys.PLN

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2015	31.12.2014
a) inny (wg rodzaju)	53 226	48 469
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 626	40 095
- zysk z lat ubiegłych	600	8 374
Kapitał zapasowy, razem	53 226	48 469

Nota 11

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2015	31.12.2014
a) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	-4	-2
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-4	-2

Nota 12

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2015	31.12.2014
- z podziału zysku		3 417
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem		3 417

Nota 13A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROČZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu, w tym:	2	2
- odsetki naliczone nie otrzymane	2	2
2 Zwiększenia	321	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	321	
- wycena bilansowa - odsetki naliczone nie otrzymane	321	
3. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	323	2

Nota 13B

REZERWA Z TYTUŁU ODROČZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
a) nieotrzymane odsetki naliczone dla jedn.powiązanych	289	
b) nieotrzymane odsetki naliczone dla jedn.pozostałych	17	2
c) nieotrzymane odsetki naliczone od obligacji FAS	17	
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego, razem, wg tytułów	323	2

Nota 13C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
a) stan na początek okresu	13	30
b) zwiększenia (z tytułu)	36	
- naliczony ekwiwalent za urlop	36	
c) rozwiązanie (z tytułu)		17
- korekta stanu rezerw		17
d) stan na koniec okresu	49	13

Nota 13D

ZMIANA STANU KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
a) stan na początek okresu	144	40
b) zwiększenia (z tytułu)	341	144
- inne zobowiązania		144
- naliczony ekwiwalent za urlop	341	
c) rozwiązanie (z tytułu)		40
- korekta stanu rezerw		40
d) stan na koniec okresu	485	144

Nota 14A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2014
a) wobec pozostałych jednostek	48 050	10 000
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	43 155	10 000
- inne (wg rodzaju)	4 895	
- z tyt.dzierżawy (leasingu)	4 895	
Zobowiązania długoterminowe, razem	48 050	10 000

Nota 14B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYT. EMISJI OBLIGACJI, O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2015	31.12.2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	43 155	10 000
Zobowiązania długoterminowe, razem	43 155	10 000

W czerwcu 2015 roku Hyperion S.A. (dostawca usług) zawarł z Hawe Telecom Sp. z o.o. umowę o nienaruszalnym prawie korzystania z włókien światłowodowych. Spółka rozpoznała w/w umowę jako leasing finansowy.

Nota 14C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYT. LEASINGU FINANSOWEGO, O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2015	31.12.2014
a) powyżej 5 lat	4 895	
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 895	

Nota 14D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	48 050	10 000
Zobowiązania długoterminowe, razem	48 050	10 000

Nota 15A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2014
a) wobec jednostek powiązanych	25	800
- kredyty i pożyczki		
- udzielone pożyczki przez jedn. niekonsolidowane		
- z tytułu dostaw i usług	25	
- do jednostek konsolidowanych	25	
- do jednostek niekonsolidowanych		
- pozostałe		800
- do jednostek niekonsolidowanych		800
b) wobec pozostałych jednostek	21 065	56 592
- kredyty i pożyczki	8 538	9 909
- z tytułu dostaw i usług:	10 537	15 190
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 228	189
- z tytułu wynagrodzeń	762	98
- inne (wg rodzaju)		31 206
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	56	
- ZFSS	56	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	21 146	57 392

Nota 15B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	21 146	57 392
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	21 146	57 392

Nota 15C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW - 31.12.2015

tys. PLN

Lp.	podstawa (umowa nr z dnia)	Nazwa Banku (Kredytodawca)	Nazwa Spółki (Kredytobiorca)	Rodzaj zadłużenia	waluta	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	oprocentowanie	Data spłaty	Zabezpieczenia
1	umowa z 09.05.2012	BZ WBK S.A.	Hyperion 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, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach od abonentów spółek z grupy MNI
2	umowa z 09.05.2012	mBank SA	Hyperion S.A.	kredyt na rachunku bieżącym	PLN	7 500	4 294	8,11%	31.12.2016*	
3	umowa nr 3545433 z 04.03.2014	Fiat Bank	Hyperion S.A.	na zakup samochodu	PLN	32	2,5	5,56%	04.03.2016	weksel in blanco
4	umowa nr 3545398 z 04.03.2014	Fiat Bank	Hyperion S.A.	na zakup samochodu	PLN	32	2,5	5,56%	04.03.2016	weksel in blanco
RAZEM							8 538			

* Spółka jest w trakcie rozmów z bankami w kwestii podpisania porozumienia o przedłużeniu spłaty kredytu

tys. PLN

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW - 31.12.2014

Lp.	podstawa (umowa nr z dnia)	Nazwa Banku (Kredytodawca)	Nazwa Spółki (Kredytobiorca)	Rodzaj zadłużenia	waluta	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	oprocentowanie	Data spłaty	Zabezpieczenia
1	umowa z 09.05.2012	BZ WBK S.A.	Hyperion S.A.	kredyt na rachunku bieżącym	PLN	7 500	5 100	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, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach od abonentów spółek z grupy MNI, zabezpieczenie 100% na udziałach spółki MSS (wynika z podpisanego porozumienia z bankami)
2	umowa z 09.05.2012	mBank SA	Hyperion S.A.	kredyt na rachunku bieżącym	PLN	7 500	4 771	8,11%	31.12.2016	
3	umowa nr 3545433 z 04.03.2014	Fiat Bank	Hyperion S.A.	na zakup samochodu	PLN	32	19	5,56%	04.03.2016	weksel in blanco
4	umowa nr 3545398 z 04.03.2014	Fiat Bank	Hyperion S.A.	na zakup samochodu	PLN	32	19	5,56%	04.03.2016	weksel in blanco
RAZEM							9 909			

Nota 16A

tys PLN

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
a) usługi telekomunikacyjne	28 419	10 513
e) pozostałe usługi		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	28 419	10 513
- w tym, od jednostek powiązanych konsolidowanych	18	
- w tym, od jednostek powiązanych niekonsolidowanych		2 298

Nota 16B

tys PLN

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
a) kraj	28 419	10 513
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	28 419	10 513
- w tym, od jednostek powiązanych konsolidowanych	18	
- w tym, od jednostek powiązanych niekonsolidowanych		2 298

Nota 17

tys.PLN

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
a) amortyzacja	10 394	1 918
b) zużycie materiałów i energii	718	48
c) usługi obce	16 047	10 817
d) podatki i opłaty	426	16
e) wynagrodzenia	3 012	581
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	563	79
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	100	117
Koszty według rodzaju, razem	31 260	13 576
Koszty zarządu (wielkość ujemna)	-975	-860
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	30 285	12 716

Nota 18

tys.PLN

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
1. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 306	
2. inne przychody operacyjne	2 081	270
a) pozostałe, w tym:	2 081	270
- inne	2 081	270
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 387	270

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to :
przedawnione zobowiązania Welux - kwota 274 tys., Spanavo 1.680 tys.

Nota 19

tys.PLN

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
1. inne koszty operacyjne	177	218
a) pozostałe, w tym:	177	218
- opłaty sądowe		163
- pozostałe	177	55
Pozostałe koszty operacyjne, razem	177	218

Nota 20

tys.PLN

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 523	1
- od jednostek powiązanych konsolidowanych	1 523	1
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	764	383
- od pozostałych jednostek	764	383
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 287	384

Nota 20A

tys PLN

ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	31.12.2015	31.12.2014
a) zysk ze zbycia inwestycji (z tytułu)	15 053	
- zbycie udziałów/ akcji	15 053	

W dniu 4 marca 2015 roku Hyperion S.A. zakupił od Telestar S.A. 100% udziałów w spółce Premiere Telecom za 1 PLN. Spółka Premiere 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.

Nota 21A

tys PLN

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
a) od kredytów i pożyczek	87	2 025
- dla jednostek powiązanych		86
- dla pozostałych jednostek	87	1 939
b) pozostałe odsetki	1 889	210
- dla pozostałych jednostek	1 889	210
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 976	2 235

Nota 21B

tys PLN

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
a) pozostałe	348	67 866
- inne, w tym:	348	67 866
Inne koszty finansowe, razem	348	67 866

Nota 22A

tys PLN

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY *	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
1. Zysk (strata) brutto	15 386	-72 728
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	69 543	-72 278
- koszty trwale nie stanowiące kosztów podatkowych	876	205
- koszty trwale podwyższające koszty podatkowe	3 595	
- przychody trwale nie zaliczane do przychodów podatkowych		
- koszty przejściowo nie stanowiące kosztów podatkowych	2 783	73 033
- koszty innych okresów podwyższające koszty podatkowe	67 901	916
- przychody nie uznane za przychody podatkowe	1 706	44
3. Podstawa opodatkowania	-54 157	-450
rozliczenie straty podatkowej		

Nota 22B

tys PLN

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych, w tym:	1 885	-10 184
- zmniejszenie stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy	1 885	
- zwiększenia stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy		-10 184
Podatek dochodowy odroczony, razem	1 885	-10 184

Nota 23

tys.PLN

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2015	31.12.2014
a) w jednostkach powiązanych		13 162
b) w pozostałych jednostkach	1 503	4
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem	1 503	13 166

tys.PLN

UDZIELONE POŻYCZKI	31.12.2015	31.12.2014
a) krótkoterminowe pożyczki		383
b) długoterminowe pożyczki	37 170	7 463
Udzielone pożyczki, razem	37 170	7 846

INWESTYCJE UTRZYMywane DO TERMINU
WYMAGALNOŚCI

a) udzielone pożyczki i posiadane obligacje są
zaprezentowane w notce 4A

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Na środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów środków pieniężnych składały się:

tys.PLN

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	53	195
RAZEM	53	195

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

tys.PLN

POZYCJA	bilans	rachunek przepływów	różnica
Zmiana stanu należności	-8 542	-11 346	-2 804 1)
Zmiana stanu zobowiązań	-34 875	3 635	38 510 2)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 421	-1 281	-2 702 3)

- 1) spłaty pożyczek skompensowane z należnościami -2.804 tys.
 2) - korekta wpływów ze sprzedaży środków trwałych skompensowana ze zobowiązaniami 8.773 tys.
 korekta wpływów ze sprzedaży akcji skompensowana ze zobowiązaniami 28.215 tys.
 korekta niegotówkowych wpływów za obligacje skompensowana ze zobowiązaniami 1.500 tys.
 korekta prezentacyjna zapłaconych odsetek - 22 tys.
 3) korekta niegotówkowych zwiększeń na środkach trwałych -2.702 tys.

Nota 24

tys.PLN

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	31.12.2015	31.12.2014
a) czynne rozliczenia międzykresowe kosztów w tym:	1 562	1 233
- ubezpieczenia	6	
- czynsze	27	
- odsetki od obligacji	1 413	
- opłata za wydanie promesy	97	
- inne, pozostałe	19	1 233
Krótkoterminowe rozliczenia międzykresowe, razem	1 562	1 233

Nota 25

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	31.12.2015	31.12.2014
długoterminowe (wg tytułów)	2 370	54
odsetki od leasingu Hawe	2 370	
inne		54
krótkoterminowe (wg tytułów)	355	186
audyt	28	
wpłacone zaliczki	327	
inne		186
Rozliczenia międzykresowe, razem	2 725	240

Nota 26

Strata za 2014 rok w wysokości 47 491 tys. została pokryta kapitałem zapasowym - kwota 44.074 tys. oraz kapitałem rezerwowym w kwocie 3 417 tys. zł.

Za 2015 rok Spółka osiągnęła zysk w wysokości 15 386 tys.

Planowany podział zysku na kapitał zapasowy Spółki.

Nota 27

Zysk/strata na jedną akcję zwykłą = zysk/strata podzielona przez liczbę akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy na koniec prezentowanego okresu.

Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą - tak jak wskaźnik " zysk/ strata na jedną akcję zwykłą " przy czym liczba akcji stanowi ilość akcji o które nastąpi podwyższenie kapitału w okresie następującym po dniu bilansowym.



Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu



Marjan Halicki
Wiceprezes Zarządu



Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu

Beata Kita
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych



Warszawa, 19-05-2016r.

Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego Hyperion S.A. za 2015 rok

I. Informacje o Hyperion S.A.

Hyperion S.A. (Spółka) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Podwale 3/18. 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 zgodnie ze statutem jest nieograniczony
Hyperion S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Hyperion.

W roku 2015 spółki Grupy Hyperion koncentrowały się na dostarczaniu:

- dostępu do Internetu,

Jednocześnie działania dodatkowe, prowadzone przez Zarząd Hyperion S.A. były kontynuacją przyjętej w roku 2013 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.

Informacja o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem

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). W związku z czym aktywa i pasywa Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością przejęła Spółka Akcyjna.

Wykaz jednostek powiązanych Spółki Hyperion S.A. na dzień 31.12.2015 :

Podmioty zależne objęte konsolidacją:

1. Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000399876).

Kapitał własny MSS Sp. z o.o. na 31.12.2015r. wynosi 9.280 tys. zł., wynik finansowy za 2015 rok to strata 1.231 tys. zł.

Zestawienie różnic między danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonym i opublikowanym sprawozdaniem finansowym.

Spółka dokonała korekty danych za 2014 rok, które prezentuje poniżej.

Rachunek Zysków i Strat za 2014 rok

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys.PLN		
	01.01.2014-31.12.2014 dane historyczne	korekta 1	01.01.2014- 31.12.2014 przekształcone
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	10 513		10 513
- od jednostek powiązanych konsolidowanych			
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	2 298		2 298
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 513		10 513
2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów			
II. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	12 716		12 716
- od jednostek powiązanych konsolidowanych			
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	711		711
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 716		12 716
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	-2 203		-2 203
IV. Koszty ogólnego zarządu	860		860
V. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV)	-3 063		-3 063
VI. Pozostałe przychody operacyjne	270		270
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Inne przychody operacyjne	270		270
VII. Pozostałe koszty operacyjne	218		218
1. Inne koszty operacyjne	218		218
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 011		-3 011
IX. Przychody finansowe	384		384
1. Odsetki	384		384
- od jednostek powiązanych konsolidowanych	1		1
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych			
2. Zysk ze zbycia inwestycji			
X. Koszty finansowe	55 048	15 053	70 101
1. Odsetki	2 235		2 235
- dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych	86		86
2. Inne	52 813	15 053	67 866
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-57 675	-15 053	-72 728
XII. Zysk (strata) brutto	-57 675	-15 053	-72 728
XIII. Podatek dochodowy	-10 184		-10 184
a) część odroczonego	-10 184		-10 184
XIV Zysk (strata) netto	-47 491	-15 053	-62 544
- zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-47 491	-15 053	-62 544
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w PLN)	13 500 779		13 500 779
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	-3,52		-4,63

korekta 1 - rozpoznanie utraty wartości udziałów w spółce Telesat

HYPERION S.A.

Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego Emitenta
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

BILANS	w tys. PLN				
	31.12.2014r. dane historyczne	korekta 1	korekta 2	korekta 3	31.12.2014r. przekształcone
AKTYWA					
I. Aktywa trwałe	70 871	-15 053			55 818
1. Wartości niematerialne	3 837				3 837
2. Rzeczowe aktywa trwałe	7 687				7 687
3. Inwestycje długoterminowe	48 308	-15 053			33 255
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	48 308	-15 053			33 255
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	48 304	-15 053			33 251
- udziały lub akcje w jednostkach konsolidowanych	27 115	-15 053			12 062
- udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych	12 626				12 628
- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	1 100				1 100
- udzielone pożyczki jednostkom niekonsolidowanym	7 463				7 463
b) w pozostałych jednostkach	4				4
- udziały lub akcje	4				4
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 039				11 039
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 039				11 039
II. Aktywa obrotowe	12 938				12 938
1. Zapasy	2				2
2. Należności krótkoterminowe	11 125				11 125
2.1. Od jednostek powiązanych	647				647
a) z tytułu dostaw i usług	11				11
- od jednostek niekonsolidowanych	11				11
b) pozostałe	636				636
- od jednostek konsolidowanych	126				126
- od jednostek niekonsolidowanych	510				510
2.2. Od pozostałych jednostek	10 478				10 478
a) z tytułu dostaw i usług	7 360				7 360
b) pozostałe	3 118				3 118
3. Inwestycje krótkoterminowe	578				578
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	578				578
a) w jednostkach powiązanych	37				37
- udzielone pożyczki jedn. konsolidowanym	37				37
b) w pozostałych jednostkach	346				346
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	195				195
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 233				1 233
Aktywa razem	83 809	-15 053			68 756
PASYWA					
I. Kapitał własny razem	16 018	-15 053			965
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 018	-15 053			965
1.1. Kapitał zakładowy	13 501				13 501
1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-12				-12
1.3. Kapitał zapasowy	48 469				48 469
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	-2				-2
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	3 417				3 417
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 864				-1 864
1.7. Zysk (strata) netto	-47 491	-15 053			-62 544
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 791				67 791
1. Rezerwy na zobowiązania	15			144	159
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2				2
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13				13
a) krótkoterminowa	13				13
1.3. Pozostałe rezerwy				144	144
a) krótkoterminowe				144	144
2. Zobowiązania długoterminowe	10 000				10 000
2.2. Wobec pozostałych jednostek	10 000				10 000
a) pozostałe	10 000				10 000
3. Zobowiązania krótkoterminowe	56 204				57 392
3.1. Wobec jednostek powiązanych	800				800
a) pozostałe	800				800
- do jednostek niekonsolidowanych	800				800
3.2. Wobec pozostałych jednostek	55 404		1 188		56 592
a) kredyty i pożyczki	8 721		1 188		9 909
b) z tytułu dostaw i usług	15 190				15 190
c) pozostałe	31 493				31 493
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 572		-1 188	-144	240
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 572		-1 188	-144	240
- długoterminowe	54				54
- krótkoterminowe	1 518		-1 188	-144	188
Pasywa razem	83 809	-15 053			68 756

korekta 1 - rozpoznanie utraty wartości udziałów w spółce Telestar
korekta 2 - zmiana prezentacji odselek od kredytów mBank i BZWBK
korekta 3 - zmiana prezentacji rezerwy na sprawy spome

II. 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 36.489.108,93 zł

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 Szeptelowie – 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

HYPERION S.A.

Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego Emitenta
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

- 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 warunki ustalone z Bankami nie stanowią zagrożenia dla płynności spółki. Kwota 4 mln zł płaćna 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 spółki ocenia, że zaspokojenie się przez Banki z wyżej wymienionego majątku będzie możliwe do końca bieżącego roku oraz spowoduje wygaśnięcie zobowiązania solidarnego Hyperion S.A..

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

III. Informacja na temat składu Zarządu i Rady Nadzorczej Hyperion S.A

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 1 stycznia 2015

Tadeusz Piątek	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Murawski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Henryk Kondzielnik	– Członek Rady Nadzorczej
Maria Wójcik Korpała	– Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Kubiak	– Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Schmidt	– Członek Rady Nadzorczej
Durka Roman	– Członek Rady Nadzorczej
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 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

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień sporządzenia niniejszej informacji:

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
3. Wojciech Kruszyński – 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.

Skład Zarządu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszej informacji:

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

IV. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Struktura transakcji Jednostki z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

NALEŻNOŚCI	tys. zł
Należności długoterminowe	37 170
a) z tytułu pożyczek	
- od jednostek konsolidowanych	37 170
Należności krótkoterminowe	394
a) z tytułu pożyczek	
- od jednostek konsolidowanych	394
ZOBOWIĄZANIA	tys. zł
Zobowiązania krótkoterminowe	
a) z tytułu dostaw i usług	
- do jednostek konsolidowanych	25
Razem zobowiązania do jednostek konsolidowanych	25

Stan nierozliczonych transakcji z jednostkami powiązаныmi na dzień 31.12.2015r.

PRZYCHODY	tys. zł
przychody ze sprzedaż produktów i materiałów	
- transakcje z jednostkami konsolidowanymi	18
przychody finansowe - odsetki	
- transakcje z jednostkami konsolidowanymi	1 523
razem przychody - transakcje z jednostkami konsolidowanymi	1 541
KOSZTY	tys. zł
koszty ze sprzedaży produktów i materiałów	
- transakcje z jednostkami konsolidowanymi	2 510
razem koszty - transakcje z jednostkami konsolidowanymi	2 510

Struktura transakcji Jednostki z podmiotami powiązаныmi za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

NALEŻNOŚCI	tys. zł
Należności krótkoterminowe	
a) z tytułu dostaw i usług	
- od jednostek niekonsolidowanych	11

b) pozostałe	
- od jednostek konsolidowanych	126
- od jednostek niekonsolidowanych	510

Krótkoterminowe aktywa finansowe

- udzielone pożyczki jedn. konsolidowanym	37
- udzielone pożyczki jedn. niekonsolidowanym	7 463
Razem należności od jednostek konsolidowanych	163
Razem należności od jednostek niekonsolidowanych	7 984

ZOBOWIĄZANIA

tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe

a) pozostałe	
- do jednostek niekonsolidowanych	800
Razem zobowiązania do jednostek konsolidowanych	0
Razem zobowiązania do jednostek niekonsolidowanych	800

Stan nierozliczonych transakcji z jednostkami powiązanymi na dzień 31.12.2014r.

PRZYCHODY	tys. zł
przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	2 298
przychody finansowe - odsetki	
- transakcje z jednostkami konsolidowanymi	1
razem przychody - transakcje z jednostkami konsolidowanymi	1
razem przychody - transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	2 298
KOSZTY	tys. zł
koszty ze sprzedaży produktów i materiałów	
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	711
Koszty finansowe - odsetki	
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	86
zakup środków trwałych	
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	1
razem koszty - transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	798

W dniu 4 marca 2015 roku Hyperion S.A. w wyniku zawartych umów zbyła 100% akcji spółki Telestar S.A. oraz zawarła umowę sprzedaży 43,12% akcji spółki stowarzyszonej Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. (konsolidowanej metodą praw własności).

1. Akcje Spółki Telestar S.A. w ilości 10 000 000 szt zostały sprzedane do :
Ramtel Sp. z o.o. w ilości 1 200 000 szt o wartości łącznej 9 211 200,00 zł za kwotę 1380 763,64 zł.
Navigo Sp. z o.o. w ilości 5 100 000 szt o wartości łącznej 39 147 600,00 zł za kwotę 6 150 000,00 zł.
Scientific Services Sp. z o.o. w ilości 700 000 szt o wartości łącznej 5 373 200,00 zł za kwotę 815 500,00 zł.
MNI Premium S.A. w ilości 3 000 000 szt o wartości łącznej 23 028 000,00 zł za kwotę 3 715 234,32 zł.
Razem sprzedano 10 000 000 szt akcji Telstar o łącznej wartości 76 760 000,00 zł za kwotę 12 061 497,96 zł.
Rozrachunki zostały rozliczone na podstawie kompensaty wzajemnych rozrachunków w dniu 04.03.2015r.

2. Spółki IBS NetShops.pl S.A. w ilości 1 061 250 szt do MNI S.A. w ilości 1 061 250 szt o wartości łącznej 4 245 000,00 zł za kwotę 1 100 000,00 zł.

Rozrachunki zostały rozliczone na podstawie umowy potrącenia z dnia 04.03.2015r. zawartej pomiędzy Hyperion S.A., MNI S.A. na kwotę 15 053 008,66 zł.

V. Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi tytułu opieki,

przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych Spółki, w której są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współmałżonkami w 2015 roku.

a. Transakcje

MOYA Wojciech Kruszyński – 144 tys. zł
PHU Marian Halicki – 180 tys. zł

b. Stan nierozliczonych należności i zobowiązań

Zobowiązania Spółki Hyperion S.A. wobec :
MOYA Wojciech Kruszyński – 44 tys. zł
PHU Marian Halicki – 34 tys. zł

c. Pożyczki i zaliczki

Nie wystąpiły.

VI. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Hyperion S.A. w 2015 roku

Imię i nazwisko	Wysokość wypłaconego tym osobom wynagrodzenia oraz przyznanych im świadczeń w naturze za usługi świadczone przez taką osobę w każdym charakterze na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Piotr Majchrzak - Prezes Zarządu	40 tys. zł
Tadeusz Piątek – Przewodniczący RN	20 tys. zł
Przemysław Schmidt – Członek RN	12 tys. zł
Tadeusz Kubiak – Członek RN	15 tys. zł
Henryk Kondzielnik – Członek RN	15 tys. zł
Jacek Murawski – Członek RN	15 tys. zł
Roman Durka – Członek RN	6 tys. zł
Piotr Chodzeń – Członek RN	9 tys. zł

Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych Spółki, w której są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współmałżonkami w 2014 roku.

b. Transakcje

Nie wystąpiły.

b. Stan nierozliczonych należności i zobowiązań

Nie wystąpiły.

c. Pożyczki i zaliczki

Nie wystąpiły.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Hyperion S.A. w 2014 roku

HYPERION S.A.

Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego Emitenta
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

Imię i nazwisko	Wysokość wypłaconego tym osobom wynagrodzenia oraz przyznanych im świadczeń w naturze za usługi świadczone przez taką osobę w każdym charakterze na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Tomasz Szczypiński - Prezes Zarządu	80 tys. zł
Marian Halicki – Wiceprezes Zarządu	30 tys. zł
Artur Foksa – Członek RN	6 tys. zł
Wiktor Fonfara – Członek RN	12 tys. zł
Karolina Kocemba – Członek RN	9 tys. zł
Henryk Kondzielnik – Członek RN	18 tys. zł
Marcin Rywin – Członek RN	3 tys. zł
Durka Roman – Członek RN	6 tys. zł
Kubiak Tadeusz– Członek RN	6 tys. zł
Murawski Jacek– Członek RN	6 tys. zł
Piątek Tadeusz– Członek RN	8 tys. zł
Schmidt Przemysław– Członek RN	6 tys. zł
Wójcik-Korpała Maria– Członek RN	6 tys. zł
Kozieł Roman– Członek RN	15 tys. zł

VII. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdań finansowych została zawarta z Polską Grupą Audytorską Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (umowa z dnia 11.12.2015 r.) i obejmuje przegląd sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za 2015 roku oraz badanie sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za okres 2015r.

Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. sp .komandytowa wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3887 , ma siedzibę w Warszawie przy ul. Sobieskiego 104 lok.49.

Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 28.000 zł. w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania 10 000 zł,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania 18 000 zł,

VIII. Kluczowy Personel Kierowniczy Spółki

Do Kluczowego Personelu Kierowniczego Hyperion S.A. zalicza się Członków Zarządu oraz Organów Nadzorczych. Są to osoby, które mają bezpośredni lub pośredni wpływ na planowanie, kierowanie i kontrolowanie działalności jednostki. Pozostałe osoby będące na stanowiskach kierowniczych są osobami, które wykonują decyzje Zarządu i Rady Nadzorczej.

IX. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Hyperion S.A. w okresie od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wynosi 52 osoby a w 2014 roku wynosiło 13 osób.

HYPERION S.A.

Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego Emitenta
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

X. Zobowiązania warunkowe.

Firma	rodzaj poręczenia	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
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

XI. Zabezpieczenia na majątku.

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 w spółce MSS o wartości 12.626 tys. (100%)

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 szt akcji po 1 zł .

XII. Charakterystyka instrumentów finansowych Hyperion S.A.(tys. PLN)**Aktywa**

Portfel	Charakterystyka	Wartość bilansowa	Warunki oprocentowania	Termin	Zabezpieczenie
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczka 100 tys. Akcji Hyperion do A. Piechocki 18.04.2013	349	4%	31.12.2016	brak
	Pożyczka MSS 15.12.2014	394	4%	31.12.2016	brak
	Pożyczka MSS 20.07.2015	5 214	10%	28.07.2018	brak
	Pożyczka MSS 03.03.2015	4 861	10%	04.03.2018	brak
	Pożyczka MSS 09.04.2015	7 662	10%	04.03.2018	brak

HYPERION S.A.

Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego Emitenta
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

	Pożyczka MSS 25.11.2015	6 530	10%	27.11.2018	brak
	Pożyczka MSS 09.11.2015	4 989	10%	09.11.2018	brak
	Pożyczka MSS 25.11.2015	4 036	10%	27.11.2018	brak
	Pożyczka MSS 22.12.2015	3 878	10%	22.12.2018	brak
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Obligacje FAS POLSKA Sp. z o.o.	1 591	8,60%	15.04.2018	poręczenie prawa cywilnego Członków Zarządu do 2.250 tys.
	akcje MNI S.A. na rach. maklerskim - 3100 sztuk	2			brak

Pasywa

Portfel	Charakterystyka	Wartość bilansowa	Warunki oprocentowania	Termin	Zabezpieczenie
Pozostałe zobowiązania finansowe	Obligacje serii B 17.11.2014	10 000	9%	28.11.2017	Zastaw rej. na 12 385 udziałach Spółki MSS.
	Obligacje serii C 13.02.2015	5 270	8,50%	27.02.2018	378 par włókien światłowodowych o łącznej długości 704,83 km
	Obligacje serii D 23.02.2015	8 170	8,50%	03.04.2018	396 par włókien światłowodowych o łącznej długości 1165,26 km
	Obligacje serii E01 02.11.2015	5 000	WIBOR 6m +6%	10.11.2018	Zastaw rej. na 12 385 udziałach Spółki MSS.
	Obligacje serii E02 13.11.2015	10 620	8%	10.11.2018	1398 par włókien światłowodowych o długości optycznej 2 199,76km
	Obligacje serii E04 15.12.2015	4 095	8%	23.12.2018	1) Zastaw rej. ustanowiony przez MSS na zbiorze 2448 par światłowodowych stanowiących własność MSS. 2) Zastaw rej. Ustanowiony przez Emitenta na udziałach MSS wg post. Z 20.11.2015r. Wydanego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy wpisany pod poz. 2472035

W nocie 15C znajduje się opis kredytów zaciągniętych przez spółkę wraz z zabezpieczeniami.

XIII. Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe nie występują.

XIV. Aktywa dostępne do sprzedaży

Na dzień bilansowy Spółka posiadała aktywa zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży:

1 591 tys. zł – obligacje FAS POLSKA Sp. z o.o. oraz akcje MNI S.A. o wartości 2 tys. zł.

15.04.2015r. Hyperion S.A. objął obligacje spółki FAS Polska z siedzibą w Krakowie (30-415) ul. Wadowicka 8A. 1.500 szt obligacji imiennych serii E o numerach od E-0001 do E-1500 o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Cel emisji obligacji FAS Polska sp. z o. o było sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej zgodnie ze strategią działalności. Obligacje są obligacjami 36 miesięcznymi z możliwością przedterminowego wykupu. Oprocentowanie obligacji to 8,6% w skali roku. Wierzytelności wynikające z obligacji zostały zabezpieczone poręczeniem prawa cywilnego, udzielonym przez członków Zarządu Emitenta Jakuba Bartkiewicza oraz Michała Mellera, przy czym maksymalna odpowiedzialność każdego z poręczycieli nie przekroczy kwoty 2.250 tys.

XV. Sprawy sądowe

Sprawy sądowe omówione są szczegółowo w Sprawozdaniu Zarządu.

XVI. Kursy EURO przyjęte do wyceny bilansu rachunku strat i zysków, wyrażone w walutach obcych.

Przyjęte wartości kursu

Sposób przeliczania złotych na EURO określa § 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku tzn.:

- poszczególne pozycje bilansu przelicza się na złote lub euro według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski – dla danych za 2015 rok przyjęto kurs EURO z dnia 31.12.2015 roku. tj. 4,2615 a dla danych za 2014 rok kurs z dnia 31.12.2014r 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.

XVII. Zdarzenia po dniu bilansowym.

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.

HYPERION S.A.

Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego Emitenta
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

- 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 warunki ustalone z Bankami nie stanowią zagrożenia dla płynności spółki. 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 spółki ocenia, że zaspokojenie się przez Banki z wyżej wymienionego majątku będzie możliwe do końca bieżącego roku oraz spowoduje wygaśnięcie zobowiązania solidarnego Hyperion S.A..

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

Warszawa, dnia 19 maja 2016 roku



Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu

Zarząd Hyperion S.A.



Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu



Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu



Beat Kita
Osoba, której powierzono
Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Hyperion S.A.

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

Opinia zawiera 6 stron
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Hyperion S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. z siedzibą w Warszawie (00-252), ul. Podwale 3/18 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 47, poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby 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 sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie 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 sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją 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 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. 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:

- 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 Spółka jest odbiorcą prawa do włókien będących w posiadaniu spółki niepowiązanej.

- b) 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 księgowania 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 księgowała 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.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, za wyjątkiem kwestii opisanych w paragrafie „Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem” powyżej, załączone sprawozdanie finansowe Hyperion S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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 zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Uzupełniające objaśnienia

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 notcie 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.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Inne kwestie

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie sprawozdania finansowego Spółki 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 sprawozdaniu finansowym z następującymi objaśnieniami uzupełniającymi:

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

- sytuacja finansowa w zakresie płynności i zadłużenia Spółki 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 43 266 tys. zł.

- Spółka, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, uwzględniające wpływ sytuacji majątkowo-finansowej spółek zależnych na aktywa netto Grupy Kapitałowej. Spółka publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w związku z tym sytuację majątkową i finansową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej.”

Dane te zostały przekształcone o czym jednostka poinformowała w sprawozdaniu finansowym.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki, 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,

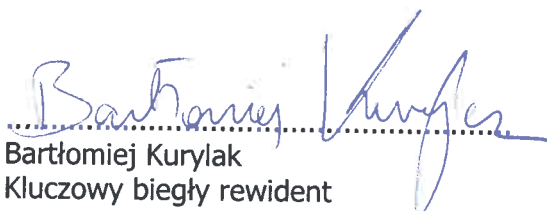


Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

- 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 spółki są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
ul. Jana III Sobieskiego 104/49
00-764 Warszawa


Bartłomiej Kurylak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12 534
Członek Zarządu Komplementariusza,


Maciej Kozysa
Członek Zarządu Komplementariusza

19 maja 2016 r.

Hyperion S.A.

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

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.3.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11



1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Hyperion S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Podwale 3/18, 00-252 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. w Warszawy, 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

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki 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 Spółki Hyperion S.A. ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2015 roku, bez wskazania przyczyny.

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

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

1.2.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Bartłomiej Kurylak
Numer w rejestrze:	12534

1.2.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Adres siedziby:	ul. Jana III Sobieskiego 104/49, 00-764 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000484251
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII 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.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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 sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące zagrożenia:

- sytuacja finansowa w zakresie płynności i zadłużenia Spółki 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 43 266 tys. zł.
- Spółka, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, uwzględniające wpływ sytuacji majątkowo-finansowej spółek zależnych na aktywa netto Grupy Kapitałowej. Spółka publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w związku z tym sytuację majątkową i finansową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 47 491 000 złotych będzie pokryta następująco:

- z kapitału zapasowego w kwocie 44 074 000 złotych,
- z kapitału rezerwowego w kwocie 3 417 000 złotych.

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 złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 lipca 2015 r.

1.4. 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 sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie 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 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 1 kwietnia 2016 r. do 6 kwietnia 2016 r. oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do dnia wydania opinii z badania, z przerwami.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania finansowego oraz niezajściu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Za wyjątkiem ograniczenia opisanego w Opinii niezależnego biegłego rewidenta w paragrafie Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem, w trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 badanej Spółki 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).



2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2015 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2014 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	19 162	12,3%	3 837	5,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	50 341	32,4%	7 687	11,2%
Należności długoterminowe	4 967	3,2%	-	0,0%
Inwestycje długoterminowe	51 389	33,1%	33 255	48,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 774	7,6%	11 039	16,1%
	137 633	88,7%	55 818	81,2%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	550	0,4%	2	0,0%
Należności krótkoterminowe	14 700	9,5%	11 125	16,2%
Inwestycje krótkoterminowe	796	0,5%	578	0,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 562	1,0%	1 233	1,8%
	17 608	11,3%	12 938	18,8%
SUMA AKTYWÓW	155 241	100,0	68 756	100,0
PASYWA				
	31.12.2015 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2014 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	32 669	21,0%	13 501	19,6%
Akcje własne	(12)	0,0%	(12)	0,0%
Kapitał zapasowy	53 226	34,3%	48 469	70,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4)	0,0%	(2)	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	0,0%	3 417	5,0%
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	(16 917)	-10,9%	(1 864)	-2,7%
Zysk/(Strata) netto	13 501	8,7%	(62 544)	-91,0%
	82 463	53,1%	965	1,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	857	0,6%	159	0,2%
Zobowiązania długoterminowe	48 050	31,0%	10 000	14,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	21 146	13,6%	57 392	83,5%
Rozliczenia międzyokresowe	2 725	1,8%	240	0,3%
	72 778	46,9%	67 791	98,6%
SUMA PASYWÓW	155 241	100,0	68 756	100,0

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



2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 419	100,0%	10 513	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	0,0%	-	0,0%
	28 420	100,0%	10 513	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(30 285)	-106,6%	(12 716)	-121,0%
	(30 285)	-106,6%	(12 716)	-121,0%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	(1 865)	-6,6%	(2 203)	-21,0%
Koszty ogólnego zarządu	(975)	-3,4%	(860)	-8,2%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(2 840)	-1000,0%	(3 063)	-2910,0%
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 306	4,6%	-	0,0%
Inne przychody operacyjne	2 081	7,3%	270	2,6%
	3 387	11,9%	270	2,6%
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	(177)	-0,6%	(218)	-2,1%
	(177)	-0,6%	(218)	-2,1%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	370	130,0%	(3 011)	-2860,0%
Przychody finansowe				
Odsetki	2 287	8,0%	384	3,6%
Zysk ze zbycia inwestycji	15 053	53,0%	1	0,0%
	17 340	61,0%	384	3,7%
Koszty finansowe				
Odsetki	(1 976)	-7,0%	(2 235)	-21,3%
Inne	(348)	-1,2%	(67 866)	-645,5%
	(2 324)	-8,2%	(70 101)	-666,8%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	15 386	5410,0%	(72 728)	-69180,0%
Zysk/(Strata) brutto	15 386	5410,0%	(72 728)	-69180,0%
Podatek dochodowy	1 885	6,6%	(10 184)	-96,9%
Zysk/(Strata) netto	13 501	4750,0%	(62 544)	-59490,0%

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Liczba akcji (w szt.)	32 668 611	13 500 779
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,41	-4,63
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	2,52	0,07

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



2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	47,5%	wartość ujemna	15,5%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	19,6%	wartość ujemna	2,3%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	139 dni	223 dni	245 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	46,9%	98,6%	50,9%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	0,2	0,2

- 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.



2.3. Interpretacja wskaźników

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 Spółka rozpoznała istotne odpisy aktualizujące na części posiadanych inwestycji finansowych. Odpisy te w znaczącym stopniu wpłynęły na spadek wyniku finansowego. W roku 2015 Spółka dokonała sprzedaży większości posiadanych inwestycji finansowych. Część z nich została sprzedana z zyskiem w związku z czym Spółka zrealizowała istotny zysk w roku 2015.

Wskaźnik szybkość obrotu należności

Wskaźnik szybkości obrotu należności uległ znaczącej poprawie. Wynika to z faktu, iż Spółka przejęła od MNI istotne aktywa Telefonii Pilickiej oraz Szeptel, które to aktywa po przejęciu zaczęły w roku 2015 generować dodatkowe przychody dla Spółki. Przejęte aktywa obejmowały zarówno rzeczowe aktywa trwałe niezbędne do świadczenia usług, jak również bazę abonentów, z którymi Spółka w roku 2015 podpisywała umowy w swoim imieniu. Powyższa baza abonentów wykazuje lepszą ściągalność 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 Hyperion S.A.

Wskaźnik stopa zadłużenia oraz wskaźnik płynności

Wskaźnik stopa zadłużenia oraz wskaźnik płynności uległy poprawie. Wynika to z faktu, iż jednostka zmieniła strukturę finansowania działalności. Duża część zobowiązań krótkoterminowych została rozliczona, natomiast w roku 2015 Spółka pozyskała istotne finansowanie z wyemitowanych obligacji, które to finansowanie ma charakter długoterminowy. Należy zwrócić uwagę, że pomimo poprawy, wartość wskaźnika w dalszym ciągu utrzymuje się na poziomie poniżej 1.



3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

Za wyjątkiem kwestii opisanych w opinii z badania, w trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

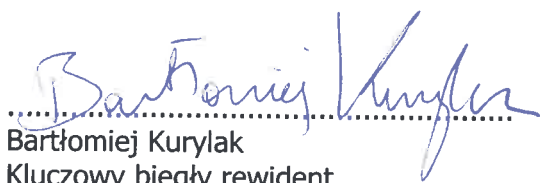
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki, nie jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów 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:

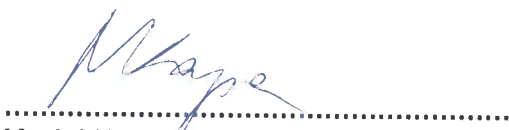
- a) przewidywanej sytuacji finansowej,
- b) instrumentach finansowych w zakresie: ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka, przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, 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,
- 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 spółki są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
ul. Jana III Sobieskiego 104/49
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
Spółki Hyperion S.A.
w roku 2015**

1. Charakterystyka Spółki i Grupy Kapitałowej.

1.1 Profil działalności Spółki i jej grupy kapitałowej.

Hyperion S.A. (dalej Spółka, Emitent) jest spółką publiczną, notowaną na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych od 2006 roku. Grupa kapitałowa, dla której Emitent jest spółką dominującą („Grupa”) prowadzi 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 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 Hyperion S.A. 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 Północnej 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

2. Czynniki istotne dla rozwoju i funkcjonowania Spółki Hyperion S.A.

2.1 Zmiany kapitałowe i organizacyjne w Hyperion S.A. w okresie sprawozdawczym

Zmiany organizacyjne:

12 marca 2015 Spółka 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 Spółka zawarła umowę z MNI Centrum Usług S.A., na podstawie której 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. 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 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 nie wystąpiły.

1.2. Zmiana modelu biznesowego 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, uzupełniające istniejące i tworzące 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 km par)
- 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 Piłicka 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 Wyszaków, Ostrołękę, Łomżę.

Na światłowodzie pomiędzy Warszawą a Białymstokiem zainstalowane są systemy teletransmisyjne:

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

- 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;
- 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.

2. Sieci światłowodowe w Warszawie

- ring Warszawa Ursus – LIM w kanalizacji Orange i TK
- 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:

- LIM - Jerozolimskie 65/79 (wszyscy znaczący operatorzy)
- TPSA – ul. Piękna 17, ul. Nowogrodzka/Barbary
- EXATEL - Mory i ul. Mysia 2
- Telekomunikacja Kolejowa - ul. Chałubińskiego 4
- 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:

- o Dzierżawa włókien światłowodowych – polega na dzierżawie ciemnych włókien światłowodowych
- 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

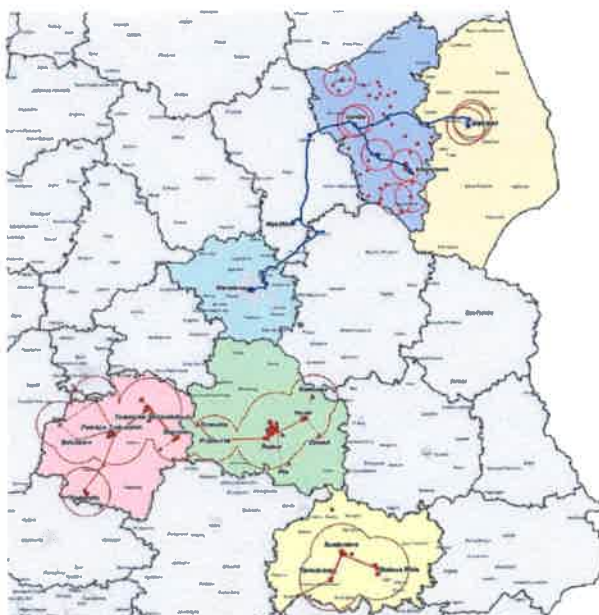
3. Sieci światłowodowe: Światłowody w Łodzi

- o 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 „Szepitel”

2.2 Istotne wydarzenia, które wystąpiły w Spółce 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 Pilicka 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 pożytki 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 (zwanymi 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:

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 warunki ustalone z Bankami nie stanowią zagrożenia dla płynności spółki. Kwota 4 mln zł płaćna 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 spółki ocenia, że zaspokojenie się przez Banki z wyżej wymienionego majątku będzie możliwe do końca bieżącego roku oraz spowoduje wygaśnięcie zobowiązania solidarnego Hyperion S.A.

2.3 Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem.

W okresie sprawozdawczym Emitent przeprowadził 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;
- uprawniając 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.

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 osiągane 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 wnioskuję 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.

3. Sytuacja finansowa Spółki Hyperion S.A.

3.1. Wyniki finansowe za rok 2015

Wybrane dane finansowe spółki Hyperion S.A. 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	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	28 420	10 513	6 791	2 510
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	370	-3 011	88	-719
III. Zysk (strata) brutto	15 386	-72 728	3 677	-17 360
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	13 501	-62 544	3 226	-14 929
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 677	-242	-640	-58
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 557	-84	611	-20
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22	510	-5	122
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-142	184	-34	44
IX. Aktywa razem	155 241	68 756	36 429	16 131
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 778	67 791	17 078	15 905
XI. Zobowiązania długoterminowe	48 050	10 000	11 275	2 346
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	21 146	57 392	4 962	13 465
XIII. Kapitał własny	82 463	965	19 351	226
XIV. Kapitał zakładowy	32 669	13 501	7 666	3 168
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 463	965	19 351	226
XVI. EBITDA	10 764	-1 093	2 572	-261
XVII. Liczba akcji (w szt.)	32 668 611	13 500 779	32 668 611	13 500 779
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,41	-4,63	0,10	-1,11
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,52	0,07	0,59	0,02

Na dzień 31 grudnia 2015 roku majątek Hyperion S.A. wynosił 155 241 tys. zł, w tym:

wartości niematerialne	19 162	12,34%
rzeczowe aktywa trwałe	50 341	32,43%
należności długoterminowe	4 967	3,20%
inwestycje długoterminowe	51 389	33,10%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 774	7,58%
aktywa trwałe	137 633	88,66%
aktywa obrotowe	17 608	11,34%
aktywa razem	155 241	100,00%

Posiadany majątek został sfinansowany:

kapitały własne	82 463	53,12%
rezerwy	857	0,55%
zobowiązania długoterminowe	48 050	30,95%
zobowiązania krótkoterminowe	21 146	13,62%
rozliczenia międzyokresowe	2 725	1,76%
pasywa razem	155 241	100,00%

W roku 2015 roku Spółka Hyperion S.A.:

- osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 28,420 mln zł, w porównaniu do przychodów osiągniętych w roku 2014 w wysokości 10,513 mln zł;
- odnotowała zysk operacyjny (EBIT) w wysokości 0,370 mln zł, w porównaniu do straty operacyjnej odnotowanej w roku 2014 w wysokości 3,011mln zł;
- odnotowała zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) w wysokości 10,764 mln zł, w porównaniu do straty operacyjnej przed amortyzacją, odnotowaną w roku 2014 w wysokości 1,093 mln zł,
- wypracowała zysk netto w wysokości 13,501 mln zł, w porównaniu do straty netto odnotowanej w roku 2014 w wysokości 62,544 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 notce 15C sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015 oraz w pkt. XII informacji dodatkowej do 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 spółki Hyperion S.A.

Informacja w powyższym zakresie została przedstawiona w pkt. VI sprawozdania finansowego Hyperion za rok 2015.

4.3 Transakcje z członkami organów zarządzających i nadzorujących Hyperion S.A.

Informacja w powyższym zakresie została przedstawiona w pkt. V sprawozdania finansowego Hyperion za rok 2015.

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 pozwem 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 koncepcję 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. 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 wywodzona 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

Informacja w powyższym zakresie została zawarta w pkt. IV sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2015.

7.2 Umowy zawarte między emitentem a 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 Spółce nie występują tego typu umowy.

7.3 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie były prowadzone programy związane z akcjami pracowniczymi.

7.4. 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 initials 'P' and 'A'.

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 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 zagrożenia 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 kadry 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 przysyłając 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 wynagrodzenia 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:

- o powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Macieja Przybyszewskiego,
- o 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.

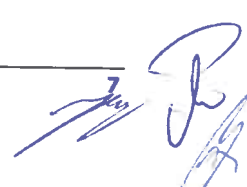
Rada Nadzorcza

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,
- zatwierdzanie 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

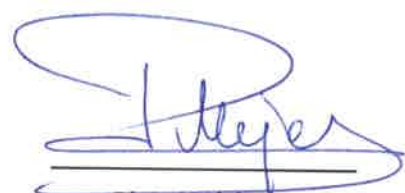
Zarząd Hyperion S.A.



Mariusz Stecki
Wiceprezes Zarządu



Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu



Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu