



Grupa Kapitałowa HYPERION

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT ROCZNY
2014**

Zawartość:

- Pismo Prezesa Zarządu do akcjonariuszy Spółki Hyperion S.A.
- Oświadczenie Zarządu Hyperion S.A.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Hyperion S.A. za rok 2014 wraz z informacją dodatkową
- Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hyperion za rok 2014
- Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hyperion za rok 2014
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Hyperion w roku 2014
- Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w roku 2014



Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 roku

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

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Hyperion S.A. (Spółka) przedstawiam Państwu raporty roczne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Wydarzenia, które miały miejsce i działania operacyjne podejmowane przez Zarządy Spółki i Zarządy spółek zależnych w sposób bezpośredni wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe. W roku 2014 roku Grupa Kapitałowa Hyperion:

- osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 18,344 mln zł
- poniosła stratę operacyjną (EBIT) w wysokości 56,444 mln zł,
- odnotowała stratę operacyjną przed amortyzacją (EBITDA) w wysokości 54,185 mln zł,
- poniosła stratę netto w wysokości 58,232 mln zł.

Zeszłoroczne wyniki nie cieszą Zarządu i nie przynoszą satysfakcji Akcjonariuszom, ale mamy nadzieję, że nowa strategia i efekty jej wdrożenia przyniosą szybkie rezultaty i już bieżący rok będzie początkiem nowych, lepszych wyników. W miesiącu wrześniu 2014 roku nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie i we władzach spółki. Nowy Zarząd wraz z Radą Nadzorczą przygotował istotne zmiany w strategii rozwoju i natychmiast rozpoczęto jej wdrażanie. W pierwszej kolejności przystąpiono do uruchomienia projektu „Małopolska Sieć Szerokopasmowa” którego skuteczną realizacją będzie jednym z filarów rozwoju Grupy Kapitałowej w najbliższych latach. Do chwili obecnej udało się zakończyć zgodnie z harmonogramem budowę 35% sieci a wszystkie kluczowe z punktu widzenia realizacji projektu umowy z partnerami takimi jak Małopolski Urząd Marszałkowski, Orange Polska S.A., Comp S.A. czy Telprojekt S.A. są podpisane i realizowane zgodnie z założeniami i w partnerskiej atmosferze. W ramach tego projektu zostanie wybudowana i pozyskana sieć światłowodowa o łącznej długości prawie 3 tys. km, w tym ok. 700 km sieci szkieletowej oraz ponad 2,2 tys. km sieci dystrybucyjnej, zbudowanych zostanie 19 węzłów głównych na sieci szkieletowej oraz 245 węzłów sieci dystrybucyjnej. Realizacja tego projektu zapewni dostęp do sieci szerokopasmowej dla:

- ok. 1 mln mieszkańców;
- ok. 350.000 gospodarstw domowych;
- ok. 2000 jednostek administracji publicznej.

Jednocześnie Grupa Hyperion zgodnie z nową strategią przekształca się w Holding spółek o charakterze czysto telekomunikacyjnym. Temu ma służyć zrealizowana już po zamknięciu roku obrotowego transakcja zbycia spółek działających w innych obszarach gospodarczych (Telestar, Netshops, First Class). Ich zbycie a jednocześnie rozliczenie wszelkich zobowiązań wobec podmiotów związanych z poprzednim inwestorem strategicznym Grupy, spółką MNI S.A., pozwoli uwolnić bilans Hyperiona i skoncentrować naszą uwagę na realizacji celu jakim jest stworzenie małej ale efektywnej i dysponującej nowoczesną infrastrukturą Grupy telekomunikacyjnej. Niestety restrukturyzacja działalności zwykle jest kosztowna i tak jest również w tym wypadku. Oczyszczenie bilansu z działalności nie będącej przyszłością Grupy spowodowało konieczność dokonania znaczących odpisów wartości zbywanych aktywów. Ich poziom w 2014 roku wyniósł 52,79 mln zł. Jest to oczywiście wynik czysto księgowy nie mający wpływu na naszą płynność finansową a poprzez utworzenie tarczy podatkowej nawet poprawiający naszą sytuację w przyszłości, ale obciążający nasze wyniki w 2014 roku.

Przekształcenie się w podmiot będący operatorem telekomunikacyjnym ma zostać również wzmocnione poprzez kolejną transakcję zrealizowaną po zamknięciu roku obrotowego a mianowicie nabycie aktywów telekomunikacyjnych pozwalających na świadczenie usług w Warszawie, Radomiu i okolicach oraz na Podlasiu. Na bazie tych aktywów zostanie utworzona spółka, której celem będzie realizowanie na tych obszarach oraz w województwie małopolskim nowoczesnej sieci szerokopasmowej dla abonentów w modelu B2C. Zakładamy, że projekty te zostaną zrealizowane z udziałem środków z nowej perspektywy unijnej przeznaczonych na rozbudowę abonenckiej infrastruktury telekomunikacyjnej.

Jestem przekonany, iż w roku 2015 będziecie Państwo świadkiem dalszego rozwoju Naszej Spółki i jej Grupy Kapitałowej, powrotu do wzrostu przychodów i rentowności prowadzonej działalności.

**Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu**

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hyperion („Grupa Hyperion”) za rok obrotowy 2014 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Hyperion. Sprawozdanie z działalności Grupy Hyperion zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Hyperion, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
- oświadcza, że Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Hyperion za rok obrotowy 2014, 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 30 kwietnia 2015 roku

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)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Hyperion S.A.

Data sporządzenia:

30-04-2015

Zawartość sprawozdania:

1. Wybrane dane finansowe
2. Bilans
3. Rachunek Zysków i Strat
4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Rachunek przepływów pieniężnych
7. Noty objaśniające

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	18 344	19 095	4 304	4 604
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-56 444	4 811	-13 243	1 160
III. Zysk (strata) brutto	-58 386	3 176	-13 698	766
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-58 232	3 825	-13 662	922
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-245	1 349	-57	325
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-84	-1 063	-20	-256
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	510	-301	120	-73
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	181	-15	42	-4
IX. Aktywa razem	92 594	120 463	21 724	29 047
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 291	67 598	20 949	16 300
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 000	1	2 346	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	79 276	67 525	18 599	16 282
XIII. Kapitał własny	3 303	52 865	775	12 747
XIV. Kapitał zakładowy	13 501	13 501	3 168	3 255
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 303	52 865	775	12 747
XVI. EBITDA	-54 185	5 548	-12 713	1 338
XVII. Liczba akcji (w szt.)	13 500 779	13 500 779	13 500 779	13 500 779
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-4,31	0,28	-1,01	0,07
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,24	3,92	0,06	0,94

2. Bilans

BILANS	Nr	w tys.PLN	
	noty	31.12.2014r.	31.12.2013r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		56 633	91 870
1. Wartości niematerialne	1	10 314	7 534
2. Wartość firmy	2	12 000	65 457
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	7 893	8 750
4. Należności długoterminowe	4		1 393
4.1. Od jednostek powiązanych			1 393
- niekonsolidowanych			1 393
5. Inwestycje długoterminowe	5	24 816	7 370
5.1. Długoterminowe aktywa finansowe		24 816	7 370
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		24 812	7 370
- udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych		12 626	2 631
- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych		4 723	4 739
- udzielone pożyczki jednostkom niekonsolidowanym		7 463	
b) w pozostałych jednostkach		4	
- udziały lub akcje		4	
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 610	1 366
II. Aktywa obrotowe		35 961	28 593
1. Zapasy	7	117	115
2. Należności krótkoterminowe	8	33 851	26 581
2.1. Od jednostek powiązanych		536	11 710
a) z tytułu dostaw i usług		26	5 520
- od jednostek niekonsolidowanych		26	5 520
b) pozostałe		510	6 190
- od jednostek niekonsolidowanych		510	6 190
2.2. Od pozostałych jednostek		33 315	14 871
a) z tytułu dostaw i usług		14 012	5 356
b) pozostałe		19 303	9 515
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 993	1 897
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	961	865
a) w jednostkach powiązanych			314
- udzielone pożyczki jedn.niekonsolidowanym			314
b) w pozostałych jednostkach		561	332
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		400	219
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		1 032	1 032
Aktywa razem		92 594	120 463
PASYWA			
I. Kapitał własny razem		3 303	52 865
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3 303	52 865
1.1. Kapitał zakładowy	10	13 501	13 501
1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-12	-12
1.3. Kapitał zapasowy	11	12 908	41 064
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	547	548
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	3 417	3 417
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		31 174	-9 478
1.7. Zysk (strata) netto		-58 232	3 825
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		89 291	67 598
1. Rezerwy na zobowiązania	14	15	72
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2	2
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		13	30
a) krótkoterminowa		13	30
1.3. Pozostałe rezerwy			40
a) krótkoterminowe			40
2. Zobowiązania długoterminowe	15	10 000	1
2.1. Wobec pozostałych jednostek		10 000	1
a) pozostałe		10 000	1
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	79 276	67 525
3.1. Wobec jednostek powiązanych		800	42 941
a) kredyty i pożyczki			2 020
- udzielone pożyczki jedn.niekonsolidowanym			2 020
b) z tytułu dostaw i usług			12 835
- do jednostek niekonsolidowanych			12 835
c) pozostałe		800	28 086
- do jednostek niekonsolidowanych		800	28 086
3.2. Wobec pozostałych jednostek		78 476	24 584
a) kredyty i pożyczki		8 721	8 404
b) z tytułu dostaw i usług		33 976	11 682
c) pozostałe		35 779	4 498
Pasywa razem		92 594	120 463

3. Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nr	w tys.PLN	
	noty	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów		18 344	19 095
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych		4 750	9 340
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17	18 344	18 063
2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	18		1 032
II. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów		20 521	14 348
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych		829	781
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19	20 521	13 316
2. Wartość sprzedanych materiałów i towarów			1 032
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		-2 177	4 747
IV. Koszty ogólnego zarządu		860	1 177
V. Zysk (strata) na sprzedaży		-3 037	3 570
VI. Pozostałe przychody operacyjne	20	396	1 690
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			1 182
2. Inne przychody operacyjne		396	508
VII. Pozostałe koszty operacyjne	21	53 803	449
1. Inne koszty operacyjne		53 803	449
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-56 444	4 811
IX. Przychody finansowe	22	5 623	51
1. Odsetki		396	51
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych		4	9
2. Inne,		5 227	
X. Koszty finansowe	23	7 549	1 782
1. Odsetki		2 247	1 729
- dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych		86	50
2. Aktualizacja wartości inwestycji		5 227	
3. Inne,		75	53
XI. Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-16	96
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-58 386	3 176
XIII. Zysk (strata) brutto		-58 386	3 176
XIV. Podatek dochodowy	24	-154	-649
a) część bieżąca		90	8
b) część odroczone		-244	-657
XV. Zysk (strata) netto		-58 232	3 825
- zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		-58 232	3 825
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w PLN)		13 500 779	12 738 723
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)		-4,31	0,30

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Zysk (strata) netto	-58 232	3 825
Inne całkowite dochody		
Całkowite dochody	-58 232	3 825
Całkowite dochody przypadające:		
-akcjonariuszom podmiotu dominującego	-58 232	3 825

5. Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

tys.PLN

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany jednostce dominującej	kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2014	13 501	-12	44 481	548	-5 653	52 865		52 865
Korekta BO								
Stan na 1 stycznia 2014 r.	13 501	-12	44 481	548	-5 653	52 865		52 865
Zwiększenia ogółem			12 400		-61 961	-49 561		-49 561
Wynik netto za okres 01.01.2014-31.12.2014					-58 232	-58 232		-58 232
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych.			3 729		-3 729			
Inne			8 671			8 671		8 671
Zmniejszenia ogółem			40 556	1	-40 556	1		1
Przeniesienie kapitału na kapitał zapasowy			40 556		-40 556			
Inne				1		1		1
Stan na 31 grudnia 2014 r.	13 501	-12	16 325	547	-27 058	3 303		3 303

tys.PLN

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany jednostce dominującej	kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	12 307	-111	41 369	548	-10 269	43 844		43 844
Korekta BO								
Stan na 1 stycznia 2013 roku	12 307	-111	41 369	548	-10 269	43 844		43 844
Zwiększenia ogółem	1 194	99	3 903		3 825	9 021		9 021
Wynik netto za okres 01.01.2013-31.12.2013					3 825	3 825		3 825
Wycena opcji na akcje		99				99		198
Emisja akcji	1 194					1 194		1 194
Inne			3 903			3 903		3 903
Zmniejszenia ogółem			791		-791			
Przeniesienie wyniku z 2012 r. na pokrycie strat			791		-791			
Stan na 31 grudnia 2013 roku	13 501	-12	44 481	548	-5 653	52 865		52 865

6. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys.PLN	
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	-58 386	3 176
II. Korekty razem	58 141	-1 827
1. Amortyzacja	2 259	737
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-9	48
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	5 227	
4. Zmiana stanu rezerw	10 030	23
5. Zmiana stanu zapasów	-2	
6. Zmiana stanu należności	-6 896	-9 056
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 470	6 378
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10 274	-365
9. Podatek dochodowy od zysku brutto	90	503
10. Inne korekty	48 246	-95
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-245	1 349
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		3 119
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 119
II. Wydatki	84	4 182
1. Nabycie wartości niematerialnych rzeczowych aktywów trwałych	84	1 162
2. Na aktywa finansowe		2 676
a) w jednostkach powiązanych		2 676
- nabycie aktywów finansowych - niekonsolidowane		2 676
3. Inne wydatki inwestycyjne		344
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-84	-1 063
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 007	2 020
1. Kredyty i pożyczki	14 007	
2. Inne wpływy finansowe		2 020
II. Wydatki	13 497	2 321
1. Spłaty kredytów i pożyczek	4 059	1 575
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		4
3. Odsetki	767	742
4. Inne wydatki finansowe	8 671	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	510	-301
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	181	-15
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	181	-15
F. Środki pieniężne na początek okresu	219	234
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	400	219

7. Noty objaśniające

Nota 1A

tys.PLN

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2014	31.12.2013
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	7 449	6 551
b) inne wartości niematerialne	2 865	983
Wartości niematerialne	10 314	7 534

Nota 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Struktura własnościowa)	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	10 314	7 534
Wartości niematerialne , razem	10 314	7 534

Nota 2

tys.PLN

WARTOŚĆ FIRMY	31.12.2014	31.12.2013
a) wartość firmy powstała na przejęciu spółki Telestar S.A.	12 000	65 457
wartość firmy	12 000	65 457

Przeprowadzone na dzień 31.12.2013 r. testy nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość firmy.

Przeprowadzona na dzień 31.12.2014 r. analiza wystąpienia istotnych przesłanek utraty wartości firmy nie wykazała zasadności przeprowadzenia pełnej procedury testu na utratę wartości firmy.

Nota 3A

tys.PLN

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2014	31.12.2013
a) środki trwałe , w tym:	7 883	8 750
- urządzenia techniczne	7 822	8 738
- środki transportu	55	5
- inne środki trwałe	6	7
b) środki trwałe w budowie	10	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	7 893	8 750

Nota 3B

tys.PLN

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (Struktura własnościowa)	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	7 881	8 745
b) używane na podstawie umowy najmu i umowy leasingu, w tym:	2	5
leasing	2	3
Środki trwałe bilansowe , razem	7 883	8 750

Nota 4A

tys.PLN

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) należności od jednostek powiązanych		1 393
- niekonsolidowanych		1 393
Należności długoterminowe netto		1 393
b) odpisy aktualizujące wartości należności		
Należności długoterminowe brutto		1 393

Nota 4B

tys.PLN

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej		1 393
Należności długoterminowe razem:		1 393

Nota 5A

tys.PLN

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) w jednostkach powiązanych	24 812	7 370
udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych	12 626	2 631
- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	4 723	4 739
udzielone pożyczki jednostkom niekonsolidowanym	7 463	
b) w pozostałych jednostkach	4	
udziały lub akcje	4	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	24 816	7 370

Nota 5B

tys.PLN

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	1 104	1 491
a) akcje (wartość bilansowa)	1 104	1 491
wartość rynkowa	1 104	1 491
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	16 254	5 879
a) akcje (wartość bilansowa)	16 254	5 879
wartość rynkowa	16 254	5 879
C. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	7 463	
a) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	7 463	
a1 ...	7 463	
wartość wg cen nabycia	7 463	
Wartość rynkowa, razem	17 353	7 370
Wartość wg cen nabycia, razem	7 463	
Wartość bilansowa, razem	24 816	7 370

Nota 5C

tys.PLN

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	24 816	7 370
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	24 816	7 370

Nota 5D

tys.PLN

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
a) stan na początek okresu	7 370	4 648
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych niekonsolidowanych	2 631	5
- udziały w jednostkach stowarzyszonych	4 739	4 643
b) zwiększenia (z tytułu)	17 467	2 722
- akcje, dopłaty do kapitału w jednostkach powiązanych	10 000	2 626
- udzielone pożyczki jednostkom niekonsolidowanym	7 463	
- udziały w jednostkach stowarzyszonych		96
- udziały w pozostałych jednostkach	4	
c) zmniejszenia (z tytułu)	21	
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	5	
- udziały w jednostkach stowarzyszonych	16	
d) stan na koniec okresu	24 816	7 370

Nota 1C

tys.PLN

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)					
	a		b	c	Wartości niematerialne razem
	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			7 653	2 181	9 834
b) zwiększenie (z tytułu)			2 000	2 100	4 100
- zakup			2 000	2 100	4 100
c) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu			9 653	4 281	13 934
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 102	1 198	2 300
e) amortyzacja za okres (z tytułu)			1 102	218	1 320
- amortyzacja roczna			1 102	218	1 320
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			2 204	1 416	3 620
g) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu			7 449	2 865	10 314

Nota 3C

tys.PLN

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			12 282	5	58	12 345
b) zwiększenia (z tytułu)			10	62		72
- zakup			10	62		72
c) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			12 292	67	58	12 417
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			3 544		51	3 595
e) amortyzacja za okres			926	12	1	939
- amortyzacja roczna			926	12	1	939
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			4 470	12	52	4 534
g) wartość netto środków trwałych na początek okresu			8 738	5	7	8 750
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			7 822	55	6	7 883

Nota 5E

UDZIAŁY / AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2014

Lp.	a	b	c	d	f	g	h	i	j	k
	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	Telestar S.A.	Warszawa	usługi medialne	jednostka zależna	01.04.2011	76 760	-49 645	27 115	100,00	100,00
2	Euro Digital Corporation Ltd.liqvidation	Londyn	usługi medialne	jednostka zależna	01.04.2011	42 529	42 529		100,00	100,00
	Razem wartość przed wyłączeniami konsolidacyjnymi					119 289	-7 116	27 115		

Udziały / AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2014

Lp.	a	b	c	d	f	g	h	i	j	k
	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	Premier Telcom Ltd liqvidation	Londyn	usługi medialne	jednostka zależna	06.07.2007	0		0	100,00	100,00
2	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 DZIEŃ 31.12.2014

Lp.	a	b	c	d	f	g	h	i	j	k
	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 SA	Warszawa	usługi telekomunikacyjne			6	-2	4		
	Razem					6	-2	4		

udziały / akcje w jednostkach stowarzyszonych na 31.12.2014

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jed. zal., współzal., stow., z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Udziały w kapitale podstawowym tys.PLN	31.12.2014 Wartość bilansowa w tys.PLN	wartość rynkowa w tys.PLN *	31.12.2013 Wartość bilansowa w tys.PLN	wartość rynkowa w tys.PLN *	
1	Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A.	Warszawa	Rozwój i promocja usług dodanych (VAS) na urządzenia mobilne	jednostka stowarzyszona	43,12%	4 245	1 100	4 245	2 866	
	Wartość bilansowa inwestycji					4 245	1 100	4 245	2 866	

* wartość pakietów akcji określona w oparciu o cenę z notowań New Connect

** w skład Grupy Kapitałowej Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. wchodzi spółki Netshops.pl S.A. oraz First Class S.A., w których jednostka dominująca posiada 100% udziałów. 245 tys. PLN. Na transakcji nabycia Grupa ustaliła wartość firmy w kwocie 1 472 tys. PLN, która wykazywana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych przedstawiają się następująco:

tys.PLN

Nazwa spółki	31.12.2014			Wynik finansowy netto 01.01.2014-31.12.2014	Przychody ze sprzedaży 01.01.2014-
	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny		
Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A.				-81	120
First Class S.A.	15 701	12 268	3 433	532	2 187
Netshops.pl S.A.	1 778	2 716	-941	-487	126
Razem	17 479	14 984	2 492	-36	2 433

wynik przypadający GK Hyperion S.A. wynosi - 16 tys.PLN (43,12% kwoty -36 tys.)

Nota 6

tys.PLN

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym	1 366	708
a) odniesionych na wynik finansowy	1 366	708
2. Zwiększenia	244	658
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	244	658
z innych tytułów	244	658
3. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 610	1 366

Nota 7

tys.PLN

ZAPASY	31.12.2014	31.12.2013
a) materiały	102	102
b) towary	13	13
c) zaliczki na poczet dostaw	2	
Zapasy, razem	117	115

Nota 8A

tys.PLN

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
1) do jednostek powiązanych	536	11 710
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	26	5 520
- od jednostek niekonsolidowanych	26	5 520
do 12 miesięcy	26	5 520
b) inne	510	6 190
- od jednostek niekonsolidowanych	510	6 190
2) należności od pozostałych jednostek	33 315	14 871
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	14 012	5 356
do 12 miesięcy	14 012	5 356
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 178	388
c) inne	9 667	2 892
d) czynne rozliczenie kosztów	7 458	6 235
Należności krótkoterminowe netto, razem	33 851	26 581
odpisy aktualizujące wartość należności	3 172	3 172
Należności krótkoterminowe brutto, razem	37 023	29 753

Nota 8B

tys.PLN

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Stan na początek okresu	3 172	3 177
a) zmniejszenia		5
- na należności od odbiorców		5
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 172	3 172

Nota 8C

tys.PLN

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	32 614	25 345
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1 237	1 236
b1. jednostka/waluta/USD	1	1
tys.PLN	4	3
b2. jednostka/waluta/GBP	246	246
tys.PLN	1 233	1 233
Należności krótkoterminowe (netto), razem	33 851	26 581

Nota 8D

tys.PLN

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	3 976	1 306
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	834	1
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 074	4
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 813	3 321
e) powyżej 1 roku		908
f) należności przeterminowane	6 341	5 336
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	14 038	10 876
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)_	14 038	10 876

Nota 8E

tys.PLN

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	1 169	259
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	80	4 469
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	111	354
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	210	254
e) powyżej 1 roku	4 771	
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	6 341	5 336
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)_	6 341	5 336

Nota 9A

tys.PLN

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) w jednostkach powiązanych		314
udzielone pożyczki		314
- udzielone pożyczki jedn. niekonsolidowanym		314
w tym : odsetki od pożyczek udzielonym jedn.niekonsolidowanym		6
b) w pozostałych jednostkach	561	332
udzielone pożyczki	561	332
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	400	219
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	400	219
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	961	865

Nota 9B

tys.PLN

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	561	646
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	561	646

Nota 9C

tys.PLN

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	195	14
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	205	205
b1. Jednostka/waluta w tys./GBP	41	41
tys. PLN	205	205
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	400	219

Nota 10

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				
Kapitał zakładowy razem					13 500 779			
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

W okresie sprawozdawczym nie uległa zmianie wartość nominalna akcji oraz nie przeprowadzono operacji zmian praw z akcji.

Nota 11

tys.PLN

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2014	31.12.2013
a) inny (wg rodzaju)	12 908	41 064
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 671	20 530
- zysk z lat ubiegłych	4 237	20 534
Kapitał zapasowy, razem	12 908	41 064

Nota 12

tys.PLN

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2014	31.12.2013
a) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych,	18	
b) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	529	548
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	547	548

Nota 13

tys.PLN

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2014	31.12.2013
- z podziału zysku	3 417	3 417
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	3 417	3 417

Nota 14A

tys.PLN

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROČZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu, w tym:	2	1
2 Zwiększenia		1
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		1
- inne korekty bilansu otwarcia		1
3. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2	2

Nota 14B

tys.PLN

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
a) stan na początek okresu	30	8
b) zwiększenia (z tytułu)		22
inne zwiększenia		22
c) rozwiązanie (z tytułu)	17	
- korekta stanu rezerw	17	
d) stan na koniec okresu	13	30

Nota 14C

tys.PLN

ZMIANA STANU KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
a) stan na początek okresu	40	40
b) rozwiązanie (z tytułu)	40	
- korekta stanu rezerw	40	
c) stan na koniec okresu		40

Nota 15A

tys.PLN

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) wobec pozostałych jednostek	10 000	1
- inne (wg rodzaju)	10 000	
- pozostałe		1
raty leasingu płatne powyżej roku		1
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 000	1

Nota 15B

tys.PLN

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2014	31.12.2013
a) powyżej 1 roku do 3 lat	10 000	1
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 000	1

Nota 15C

tys.PLN

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	10 000	1
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 000	1

Nota 16A

tys.PLN

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) wobec jednostek powiązanych	800	42 941
- kredyty i pożyczki		2 020
- udzielone pożyczki jedn.niekonsolidowanym		2 020
- z tytułu dostaw i usług		12 835
- do jednostek niekonsolidowanych		12 835
- pozostałe	800	28 086
- do jednostek niekonsolidowanych	800	28 086
b) wobec pozostałych jednostek	78 476	24 584
- kredyty i pożyczki	8 721	8 404
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		4
- zobowiązania z tytułu leasingu		4
- z tytułu dostaw i usług:	33 976	11 682
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 413	754
- z tytułu wynagrodzeń	110	113
- inne (wg rodzaju)	31 586	2 621
- pozostałe	2 670	1 005
- inne rozrachunki	2 670	1 005
- bierne rozliczenie kosztów		1
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	79 276	67 525

Nota 16B

tys.PLN

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	77 951	65 980
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1 325	1 545
b1. Jednostka/waluta w tys./EUR		53
tys.PLN		220
b2. Jednostka/waluta w tys./GBP	395	395
tys.PLN	1 325	1 325
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	79 276	67 525

Nota 16C

tys.PLN

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - 31.12.2014								
Lp.	Nazwa Banku (Kredytodawca)	Nazwa Spółki (Kredytobiorca)	Rodzaj zadłużenia	waluta	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	waluta	Data spłaty
1	umowa z 09.05.2012	BZ WBK S.A.	Hyperion S.A.	kredyt na rachunku bieżącym	PLN	4 467	PLN	31.03.2016
2	umowa z 09.05.2012	mBank SA	Hyperion S.A.	kredyt na rachunku bieżącym	PLN	4 214	PLN	31.03.2016
3	umowa nr 3545433 z 04.03.2014	Fiat Bank	Hyperion S.A.	na zakup samochodu	PLN	19	PLN	04.03.2016
4	umowa nr 3545398 z 04.03.2014	Fiat Bank	Hyperion S.A.	na zakup samochodu	PLN	19	PLN	04.03.2016
RAZEM WARTOŚĆ						8 719		

Nota 17A		tys.PLN
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
a) usługi telekomunikacyjne	10 513	7 536
b) usługi medialne	7 831	10 527
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	18 344	18 063

Nota 17B		tys.PLN
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
a) kraj	18 344	18 060
b) eksport		3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	18 344	18 063

Nota 18A		tys.PLN
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY MATERIAŁÓW I TOWARÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
przychody ze sprzedaży materiałów i towarów		1032
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów, razem		1032

Nota 18B		tys.PLN
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY MATERIAŁÓW I TOWARÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
a) kraj		1032
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów, razem		1032

Nota 19		tys.PLN
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
a) amortyzacja	2 259	737
b) zużycie materiałów i energii	104	120
c) usługi obce	16 707	10 229
d) podatki i opłaty	175	278
e) wynagrodzenia	1 925	2 885
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	92	128
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	119	116
Koszty według rodzaju, razem	21 381	14 493
koszty zarządu (wielkość ujemna)	-860	-1 177
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	20 521	13 316

Nota 20		tys.PLN
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
1. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 182
2. inne przychody operacyjne	396	508
a) pozostałe, w tym:	396	508
- inne	396	508
Pozostałe przychody operacyjne, razem	396	1 690

Nota 21		tys.PLN
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
1. inne koszty operacyjne	53 803	449
a) pozostałe, w tym:	53 803	449
- odpisy aktualizujące	53 457	
- opłaty sądowe	163	46
- pozostałe	183	403
Pozostałe koszty operacyjne, razem	53 803	449

Nota 22A		tys.PLN
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
a) z tytułu udzielonych pożyczek	8	9
- od jednostek powiązanych	4	9
- od pozostałych jednostek	4	
b) pozostałe odsetki	388	42
- od pozostałych jednostek	388	42
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	396	51

Nota 22B		tys.PLN
INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
b) pozostałe, w tym:	5 227	
- inne	5 227	
Inne przychody finansowe, razem	5 227	

Nota 23A		tys.PLN
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
a) od kredytów i pożyczek	2 025	1 712
- dla jednostek powiązanych	86	
- dla pozostałych jednostek	1 939	1 712
b) pozostałe odsetki	222	17
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	222	17
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 247	1 729

Nota 24D		tys.PLN
AKTUALIZACJA WARTOŚCI WYCENY	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
a) utworzone odpisy aktualizacyjne (z tytułu)	5 227	
- aktualizacja wartości inwestycji	5 227	

Nota 23C		tys.PLN
INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	51	46
- zrealizowane	51	46
b) pozostałe	24	7
- inne, w tym:	24	7
Inne koszty finansowe, razem	75	53

Nota 24A		tys.PLN
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wskazany) w deklaracji podatkowej okresu	90	8
wskazany w rachunku zysków i strat	90	8

Nota 24B - tylko Hyperion SA		tys.PLN
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY *	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Zysk (strata) brutto	-4 885	1 022
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-4 435	-977
- koszty trwale nie stanowiące kosztów podatkowych	205	166
- koszty trwale podwyższające koszty podatkowe		90
- przychody trwale nie zaliczane do przychodów podatkowych		116
- koszty przejściowo nie stanowiące kosztów podatkowych	5 190	1 026
- koszty innych okresów podwyższające koszty podatkowe	916	
- przychody nie uznane za przychody podatkowe	44	9
3. Podstawa opodatkowania	-450	1 999
- rozliczenie straty podatkowej		1 999
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		
5. Podatek dochodowy wg stawki 19%		
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		

Nota 24C		tys.PLN
PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych, w tym:	-244	-657
- zwiększenia stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy	-244	-659
- zwiększenia stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy		2
Podatek dochodowy odroczony, razem	-244	-657

Nota 24

tys.PLN

UDZIELONE POŻYCZKI	31.12.2014	31.12.2013
a) krótkoterminowe pożyczki	347	646
b) długoterminowe pożyczki		
Udzielone pożyczki, razem	347	646

INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

a) kredyty krótkoterminowe - zaprezentowane w nocie 17A

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

tys.PLN

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	400	219
RAZEM	400	219

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA - SEGMENTY GEOGRAFICZNE

tys.PLN

Przychody ze sprzedaży	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Polska	18 344	19 095
RAZEM	18 344	19 095

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji klientów.

tys.PLN

Suma Aktywów	31.12.2014	31.12.2013
Wielka Brytania	4 194	4 194
Polska	88 400	116 269
RAZEM	92 594	120 463

Podział łącznej kwoty aktywów odpowiada ich geograficznemu rozmieszczeniu

tys.PLN

Przychody ze sprzedaży wg rodzaju	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Przychody ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	18 344	19 095
RAZEM	18 344	19 095

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Kapitałowej Hyperion za 2014 rok

I. Informacje o Grupie

Jednostką dominującą jest Hyperion Spółka Akcyjna 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.

W roku 2014 spółki Grupy Hyperion koncentrowały się na dostarczaniu:

- multimedialnych usług kontentowych: dedykowanych kanałów telewizyjnych, komercyjnych kanałów TV IPTV,
 - dostępu do Internetu,
 - dostępu do ofert kontentowych: e-booki, komercyjne przekazy multimedialne, programy sportowe itp.
- oraz sprzedaży usług turystycznych (w tym biletów lotniczych jako jeden z największych agentów IATA)

Jednocześnie działania dodatkowe, prowadzone przez Zarząd Emitenta w roku 2014, 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.

Jednostka dominująca – spółka Hyperion S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W skład Grupy Kapitałowej Hyperion wchodzi następujące podmioty:

Podmioty zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

1. Telestar S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000309370 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – usługi medialne – 100% udziałów – konsolidacja metodą pełną;
2. Euro Digital Corporation Limited In Liquidation z siedzibą w Londynie zarejestrowana pod numerem 40070096 przez COMPANIES HOUSE w dniu 2.06.2000r. - usługi medialne – 100 % udziałów (spółka zakupiona przez Telestar Sp. z o.o., konsolidowana w wysokości 100% udziałów). – konsolidacja metodą pełną;
3. Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. (d. Mobini S.A.) z siedzibą w Warszawie zarejestrowana pod numerem KRS 0000363839 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – usługi dodane (VAS – Value Added Services) na urządzenia mobilne – 43,12% udziałów. – konsolidacja metodą praw własności;
4. First Class S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem 0000154737 KRS przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)– usługi turystyczne 100 % udziałów posiada Spółka Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. – konsolidacja metodą praw własności;
5. Netshops.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zarejestrowana pod numerem KRS 0000302069 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – rozwijanie i prowadzenie sieci sklepów internetowych – 100% udziałów. posiada Spółka Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. (d. Mobini S.A) – konsolidacja metodą praw własności.

Podmioty zależne nieobjęte konsolidacją

– nieistotność danych

1. Premier Telcom Limited In Liquidation z siedzibą w Londynie zarejestrowana pod numerem 3303690 przez COMPANIES HOUSE w dniu 17.01.1997r. – holding – 100% udziałów;
2. Małopolska Sieć Szerokopasmowa z siedzibą w Krakowie zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000399876.

Grupa Kapitałowa Hyperion

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta
za 2014 rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

UDZIAŁY / AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2014										
Lp.	a	b	c	d	f	g	h	i	j	k
	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	Telestar S.A.	Warszawa	usługi medialne	jednostka zależna	01.04.2011	76 760	-49 645	27 115	100,00	100,00
2	Euro Digital Corporation Ltd.liqvidation	Londyn	usługi medialne	jednostka zależna	01.04.2011	42 529	42 529		100,00	100,00
		Razem wartość przed wyłączeniami konsolidacyjnymi				119 289	-7 116	27 115		

Udziały / AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2014										
Lp.	a	b	c	d	f	g	h	i	j	k
1	Premier Telcom Ltd liqvidation	Londyn	usługi medialne	jednostka zależna	06.07.2007	0		0	100,00	100,00
2	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 DZIEŃ 31.12.2014										
Lp.	a	b	c	d	f	g	h	i	j	k
1	MNI SA	Warszawa	usługi telekomunikacyjne			6	-2	4		
		Razem				6	-2	4		

udziały / akcje w jednostkach stowarzyszonych na 31.12.2014										
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	
Lp.	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jed. zal., współzal., stow., z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich	Udziały w kapitale podstawowym tys.PLN	31.12.2014 Wartość bilansowa w tys.PLN	wartość rynkowa w tys.PLN *	31.12.2013 Wartość bilansowa w tys.PLN	wartość rynkowa w tys.PLN *	
1	Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A.	Warszawa	Rozwój i promocja usług dodanych (VAS) na urządzenia mobilne	jednostka stowarzyszona	43,12%	4 245	1 100	4 245	2 866	
			Wartość bilansowa inwestycji			4 245	1 100	4 245	2 866	

* wartość pakietów akcji określona w oparciu o cenę z notowań New Connect

** w skład Grupy Kapitałowej Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. wchodzi spółki Netshops.pl S.A. oraz First Class S.A. , w których jednostka dominująca posiada 100% udziałów. 245 tys. PLN. Na transakcji nabycia Grupa ustaliła wartość firmy w kwocie 1 472 tys. PLN. która wykazywana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych przedstawiają się następująco:

Nazwa spółki	31.12.2014			Wynik finansowy netto 01.01.2014-31.12.2014	Przychody ze sprzedaży 01.01.2014- 31.12.2014
	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny		
Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A.				-81	120
First Class S.A.	15 701	12 268	3 433	532	2 187
Netshops.pl S.A.	1 778	2 716	-941	-487	126
Razem	17 479	14 984	2 492	-36	2 433

Zmiany w strukturze Grupy Hyperion

Nie wystąpiły.

II. Ważniejsze zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hyperion

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej:

Podstawy sporządzania sprawozdania

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

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

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- f) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne
- g) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- j) KIMSF 21: Opłaty.

W 2014 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od dnia 1 stycznia 2014 roku.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014.

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

Następujące standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)
- b) MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- c) MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 r.

- d) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo – Rośliny produkcyjne” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- e) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- f) Poprawka do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE), na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez RMSR oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok Grupa stosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”,
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”,
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”,
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”,
- f) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- g) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne,
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych,
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń,
- j) KIMSF 21: Opłaty.

W 2014 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez RMSR i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (KIMSR) i zatwierdzone do stosowania w UE.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Dane porównywalne obejmują ten sam okres sprawozdawczy 2013 roku tj. od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. ,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją w dającej się przewidzieć przyszłości.

W Sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Zarząd Emitenta przedstawił plany związane z dalszym rozwojem Grupy Kapitałowej Hyperion. Zdaniem Zarządu plany te zostaną wdrożone.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2014 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 1A i 3A.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze 13 tys. PLN (2013: 30 tys. PLN)

Aktywa na podatek odroczony

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

Zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W 2014 roku rozpoczynającym się dnia 1 stycznia 2014 roku w Grupie Kapitałowej nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mogące mieć wpływ na sprawozdawczość Grupy.

Waluta sprawozdawcza

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

Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostki zależne Grupy Hyperion tj. jednostki, w których Grupa posiada więcej niż połowę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub w jakikolwiek inny sposób posiada zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, są konsolidowane. Konsolidacją objęte są wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą, mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. W celu stwierdzenia, czy Grupa sprawuje kontrolę nad daną jednostką uwzględnia się również istnienie i wpływ potencjalnych głosów, które mogą być wykonywane na Walnym Zgromadzeniu takiej jednostki.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania tej kontroli. Nabycie jednostek zależnych rozliczane jest metodą nabycia. Cena nabycia obejmuje wartość godziwą przejętych aktywów, wyemitowane akcje lub zobowiązania zaciągnięte na dzień nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z transakcją nabycia. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejętych aktywów jednostki zależnej ujmowana jest jako wartość firmy.

Transakcje wewnątrz grupowe, salda oraz niezrealizowane zyski/straty na transakcjach między spółkami Grupy są eliminowane podczas konsolidacji. W razie konieczności, zasady rachunkowości jednostek zależnych modyfikuje się w celu zapewnienia ich spójności z zasadami (polityką) rachunkowości Grupy.

Udziały finansowe w podmiotach zależnych w jednostkowym sprawozdaniu wyceniane są wg ceny nabycia, w sprawozdaniu skonsolidowanym inwestycje w podmioty zależne podlegają wyłączeniu.

Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu zależnego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy z konsolidacji i podlega testowi na utratę wartości.

W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu zależnego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy

Wartość firmy powstała przy nabyciu stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki zależnej na dzień nabycia. Wartość firmy powstała przy nabyciu jednostek zależnych jest ujmowana w aktywach trwałych bilansu jako oddzielna pozycja.

Na dzień nabycia, wartość firmy jest alokowana na każdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne, Odpis aktualizujący wartości firmy jest ustalany w drodze oceny wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego wartość firmy dotyczy. Utrata wartości firmy następuje wtedy, gdy wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej. Jeżeli wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i jeżeli część działalności tego ośrodka zostanie sprzedana, wówczas wartość firmy dotycząca sprzedanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest ujmowana w wartości bilansowej uwzględnianej przy obliczaniu zysku lub straty na sprzedaży części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wartość firmy sprzedana w w/w. sposób jest wyceniana na podstawie względnych wartości (*relative values*) części sprzedanej i zatrzymanej ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wartość firmy jest poddawana testom na utratę wartości przynajmniej raz do roku. Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

Jeżeli udział w nabywanych aktywach, pasywach i zobowiązaniach pozabilansowych przekracza koszt nabycia jednostki, Grupa:

- Dokonuje ponownej wyceny identyfikowalnych aktywów, pasywów i zobowiązań pozabilansowych w nabywanej jednostce a także koszt nabycia;
- Rozpoznaje w rachunku zysków i strat nadwyżkę pozostałą po ponownej wycenie.

Sprzedaż jednostek zależnych

Zysk/strata na sprzedaży jednostki zależnej obejmuje wartość bilansową wartości firmy zbywanej jednostki.

Ewentualne zyski/straty wynikające z rozwodnienia akcji/udziałów w jednostkach zależnych rozpoznawane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym miała miejsce sprzedaż.

Rzeczowe aktywa trwałe

a) własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

W 2014 roku nie wystąpiły przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych.

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

b) amortyzacja

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

Grupa Hyperion stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

Rodzaj środka trwałego	Stawka amortyzacyjna
Środki transportu	20 i 33%
Komputery	30%
Inwestycje w obcych obiektach	10%
Budynki	10%
Budowle	4 i 4,5%
Maszyny drogowe	17 i 20%
Urządzenia (grupa 6)	10%
Urządzenia biurowe	20%

c) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu.

Umowy leasingu, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w leasingu finansowym są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub w bieżącej minimalnych opłat leasingowych., w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości.

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

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

d) środki trwałe w budowie

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

a) prace badawczo-rozwojowe

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

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

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

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych nie przekracza 5 lat.

Prace badawczo-rozwojowe w 2014r. nie wystąpiły.

b) Oprogramowania

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

c) amortyzacja

Typowe stawki amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

	Stawka amortyzacyjna
Zakupione licencje i oprogramowanie	50%
Pozostałe wartości niematerialne	20%

Wartości niematerialne nie podlegają przeszacowaniom.

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

Wartość firmy

Wartość firmy powstała przy nabyciu stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy powstała przy nabyciu jednostek zależnych jest ujmowana w aktywach trwałych bilansu jako oddzielna pozycja.

Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie wg kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne nie występują

Aktywa finansowe

Grupa Hyperion klasyfikuje posiadane aktywa finansowe do czterech kategorii:

1. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat(przeznaczone do obrotu) (AWG-O),
2. Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności (IUTW),
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
4. Pożyczki i należności (PiN)

Inwestycje, które zostały nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen zaliczane są do aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i prezentowane w aktywach obrotowych bilansu. Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Aktywa o określonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i może utrzymać do czasu, gdy staną się one zapadalne zaliczane są do inwestycji utrzymywanych do upływu terminu zapadalności(z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności) i prezentowane w aktywach trwałych bilansu chyba, że termin zapadalności tych aktywów przypada w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Aktywa, o nieokreślonym terminie zapadalności, które mogą być zbyte w odpowiedzi na zapotrzebowanie na środki lub w odpowiedzi na zmiany stóp procentowych zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Grupa prezentuje je w bilansie jako aktywa trwałe chyba, że kierownictwo wyraziło zamiar utrzymywania ich przez okres krótszy niż 12 miesięcy od daty bilansowej lub zostaną upłynione w celu pozyskania kapitału obrotowego. W takich sytuacjach prezentuje się je jako aktywa obrotowe. W tej kategorii Grupa ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”

Aktywa finansowe powstałe na skutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, towarów lub usług, inne niż pozyskane z zamiarem ich sprzedaży w krótkim terminie, klasyfikowane są jako pożyczki i należności i prezentowane jako aktywa trwałe. Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje notowane obligacje nie utrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień transakcji, tj. dzień, w którym Grupa zobowiązała się do nabycia lub sprzedaży aktywów. Cena nabycia zawiera opłaty transakcyjne. Koszt sprzedaży aktywów finansowych długoterminowych określany jest metodą średnioważoną. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej. Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej metodą efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmowane są w rachunku zysków i strat, zaś aktywów dostępnych do sprzedaży - bezpośrednio w kapitale własnym okresu, w którym powstały. Wartość godziwa inwestycji ustalana jest w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne. Wartość godziwa kapitałowych papierów wartościowych spółek niepublicznych szacowana jest na podstawie właściwych wskaźników ceny do zysku i ceny do przepływów pieniężnych dostosowanych do specyfiki danego emitenta, lub ustalana przy zastosowaniu innych modeli wyceny. Instrumenty kapitałowe, dla których wartość godziwa nie może być ustalona w wiarygodny sposób wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

tys.PLN

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39				Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	ADS	
Stan na 31.12.2014						
Aktywa trwałe:						
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5				24 816	24 816
Aktywa obrotowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	33 851				33 851
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		1 593				1 593
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	400				400
Kategoria aktywów finansowych razem		35 844	-	-	24 816	60 660
Stan na 31.12.2013						
Aktywa trwałe:						
Należności i pożyczki	4	1 393				1 393
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5				7 370	7 370
Aktywa obrotowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	26 581				26 581
Pożyczki	9	314				314
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		1 364				1 364
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	219				219
Kategoria aktywów finansowych razem		29 871	-	-	7 370	37 241

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

tys.PLN

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39			Razem
		ZWG-O	ZZK	IPZ	
Stan na 31.12.2014					
Zobowiązania długoterminowe:					
Pozostałe zobowiązania	15		10 000		10 000
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16		70 555		70 555
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16		8 721		8 721
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	89 276	-	89 276
Stan na 31.12.2013					

Grupa Kapitałowa Hyperion
Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta
za 2014 rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Zobowiązania długoterminowe:				
Pozostałe zobowiązania	15		1	1
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16		59 121	59 121
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16		8 404	8 404
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	67 526	67 526

Leasing

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

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

Zasady wyceny umów leasingowych, gdy Grupa występuje jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe istotne koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu opłat leasingowych. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu finansowego.

Koszty poniesione przez Grupę w związku z wytworzeniem aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego, a także koszty negocjacji i czynności służących doprowadzeniu do zawarcia umów leasingowych ujmuje się jako koszty z chwilą rozpoznania zysków ze sprzedaży.

Grupa ujmuje aktywa przekazane w leasing finansowy w bilansie i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, wyliczonej na podstawie płatności wynikających z umów leasingu.

Z tytułu umów leasingu finansowego Grupa ujmuje w sprawozdaniu finansowym dwa rodzaje przychodów:

- z tytułu sprzedaży, które odpowiadają różnicy między wartością inwestycji leasingowej netto a wartością netto przedmiotu leasingu finansowego przekazanego leasingobiorcy, pomniejszoną o wartość bieżącą niegwarantowanej wartości końcowej (o ile jest ona istotna). W przypadku, gdy różnica między wartością inwestycji leasingowej netto a wartością netto przedmiotu leasingu finansowego stanowi istotną wielkość oraz przyszłe płatności leasingowe obciążone są ryzykiem kredytowym leasingobiorcy, przychody rozliczane są w okresie leasingu. W przeciwnym razie przychody rozpoznawane są jednorazowo w dniu rozpoczęcia okresu leasingu. Jeżeli przedmiot leasingu związany jest z podstawową działalnością operacyjną Grupy, wówczas przychody te zaliczane są do działalności operacyjnej,
- miesięczne, osiągane przez cały czas trwania umowy – przychody finansowe (przychody z tytułu odsetek) – w wysokości pozostałej części spłat ustalonych w umowie leasingu finansowego, stanowiących przychody finansowe (odsetki) związane z finansowaniem przedmiotu leasingu.

Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Koszt sprzedaży pojedynczej jednostki zapasu określany jest według metody FIFO.

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

Należności z tytułu dostaw i usług

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, o ile efekt naliczenia odsetek nie jest znaczący. W przeciwnym przypadku należności są ujmowane początkowo w ich wartości godziwej a następnie wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z zasadą przyjętą przez Grupę Kapitałową, należności długoterminowe są wg SCN. Odpisy aktualizujące dokonywane są w ciężar kosztów w rachunku strat i zysków gdy okres upływu terminu płatności jest dłuższy niż 180 dni.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, i zastrzeżone środki pieniężne

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

Transakcje w walutach obcych

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

Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Główne różnice przejściowe powstają z tytułu przeszacowania pewnych aktywów trwałych, aktywów obrotowych, pochodnych instrumentów finansowych, rezerw, rozliczeń międzyokresowych biernych, strat podatkowych do rozliczenia w następnych okresach.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według szacunków zarządu będą obowiązywać w dniu realizacji.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest od wszystkich ujemnych różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, od którego będzie można odpisać różnice przejściowe.

Nieodłącznym warunkiem ujęcia jakiegokolwiek pozycji aktywów jest to, że jej wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do Grupy w przyszłych okresach. Jeśli wartość bilansowa danego składnika aktywów przekracza jego wartość podatkową, to kwota podlegających opodatkowaniu korzyści ekonomicznych będzie wyższa od kwoty uznanej za koszt uzyskania przychodu. Różnica ta stanowi dodatnią różnicę przejściową, a obowiązek zapłaty w przyszłych okresach związanego z nią podatku dochodowego znajduje wyraz w rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Gdy Grupa zrealizuje wartość bilansową składnika aktywów, dodatnia różnica przejściowa odwróci się i powstanie dochód do opodatkowania. Rodzi to prawdopodobieństwo, iż z Grupy wypłyną pewne korzyści ekonomiczne w formie płatności podatkowych.

Kapitał własny

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

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

Akcje zwykle prezentowane są jako kapitał zakładowy.

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

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

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

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

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

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

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

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

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

Na skonsolidowany wynik finansowy netto składają się:

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

Kapitał własny udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych

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

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

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

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

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

Kredyty bankowe, pożyczki i emitowane papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, długo- i krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w wartości otrzymanych środków pieniężnych netto, tj. po potrąceniu kosztów uzyskania kredytu/ pożyczki. Po początkowym ujęciu, wszystkie kredyty bankowe dłużne papiery wartościowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy otrzymanymi środkami pieniężnymi netto (po potrąceniu kosztów uzyskania kredytu / pożyczki) a wartością do spłaty ujmowana jest w rachunku zysków i strat przez okres trwania umowy kredytu / pożyczki. Wszystkie koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone do rachunku zysków i strat okresu, którego dotyczy. Grupa stosuje podejście wzorcowe.

Rezerwy

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

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

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

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

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

Przychody

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

Przychody ze sprzedaży ujmuje się wtedy, gdy:

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

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

Koszty operacyjne

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

Na wynik finansowy Grupy wpływają ponadto:

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

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

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

Raportowanie segmentów działalności

Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Grupy, w ramach, którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Usługi świadczone przez Grupę są jednorodne. Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na poziomie całej Grupy są zgodne z informacjami dotyczącymi segmentu branżowego.

Grupa wyodrębnia segmenty geograficzne, ponieważ zajmuje się dystrybucją towarów lub świadczeniem usług w różnych środowiskach ekonomicznych, które podlegają różnym ryzykom oraz charakteryzują się odmiennym poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. Krajem macierzystym Grupy jest Polska.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Powyższe zasady Grupa stosuje prospektywnie począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością Grupy Kapitałowej Hyperion

Czynniki ryzyka finansowego

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

Ryzyka rynkowe:

- ryzyko zmiany kursu walut

Grupa Kapitałowa Hyperion ponosi niewielkie ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na jej wynik finansowy i przepływy pieniężne. Ryzyko to jest spowodowane między innymi ze względu na fakt utrzymywania środków pieniężnych w EURO

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		GBP	USD	razem	GBP	USD	razem
Stan na 31.12.2014							
Wzrost kursu walutowego	10%	124	1	0	124	1	0
Spadek kursu walutowego	-10%	-124	-1	0	-124	-1	0
Stan na 31.12.2013							
Wzrost kursu walutowego	10%	123	1	0	123	1	0
Spadek kursu walutowego	-10%	-123	-1	0	-123	-1	0

- ryzyko zmiany stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływa znacząco na przychody Grupy Kapitałowej Hyperion oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Hyperion lokuje swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne, bądź instrumenty o krótkim terminie wykupu.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Wzrost stopy procentowej	1%	87	84	87	84
Spadek stopy procentowej	-1%	-87	-84	-87	-84

- ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Grupie Kapitałowej Hyperion związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. Pewnym ryzykiem obarczone są ceny posiadanych akcji.

- ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy Kapitałowej Hyperion ryzykiem kredytowym jest wartość pozostałych należności.

Ryzyko kredytowe w Grupy Kapitałowej Hyperion jest ograniczone w znacznym stopniu z powodu posiadanych pozostałych należności od jednostek powiązanych.

- ryzyko utraty płynności

Grupa Kapitałowa Hyperion monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zobowiązań kredytowych, przepływy z innych aktywów finansowych (np. konta należności) oraz prognozowanych przepływów z bieżącej działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym i kredyty bankowe.

III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

W trakcie okresu sprawozdawczego w ramach prowadzonej działalności Spółki dominującej i jej jednostek zależnych nie zaniechano żadnego typu działalności

IV. Informacja na temat składu Zarządu i Rad Nadzorczych Spółek wchodzących w skład Grupy Hyperion

1. Hyperion S.A.

Skład Rady Nadzorczej

Artur Foksa	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 27.08.2014
Karolina Kocemba	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej do dnia 27.08.2014
Wiktor Fonfara	– Członek Rady Nadzorczej do dnia 27.08.2014
Marcin Rywin	– Członek Rady Nadzorczej do dnia 27.08.2014
Henryk Kondzielnik	– Członek Rady Nadzorczej
Maria Wójcik Korpala	– Członek Rady Nadzorczej od 27.08.2014 do 10.02.2015
Tadeusz Piątek	– Przewodniczący Rady Nadzorczej od 27.08.2014
Tadeusz Kubiak	– Członek Rady Nadzorczej od 27.08.2014
Przemysław Schmidt	– Członek Rady Nadzorczej od 27.08.2014
Jacek Murawski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 27.08.2014
Durka Roman	– Członek Rady Nadzorczej od 27.08.2014
Piotr Chodzeń	– Członek Rady Nadzorczej od 29.12.2014

Skład Zarządu

Tomasz Szczypiński	– Prezes Zarządu do 13.08.2014
Piotr Majchrzak	– Prezes Zarządu od 13.08.2014
Marek Południkiewicz	– Wiceprezes Zarządu do 06.06.2014
Marian Halicki	– Wiceprezes Zarządu

2. Telestar S.A.

Skład Rady Nadzorczej:

Leszek Kułak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Guziejko	– Członek Rady Nadzorczej
Wioleta Nowak	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Jabłoński	– Członek Rady Nadzorczej (od 11.10.2013 do 20.05.2014)

Skład Zarządu:

Marta Szymańska	– Prezes Zarządu
Piotr Kurczuk	– Członek Zarządu do 07.10.2014

3. Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A.

Skład Rady Nadzorczej

Leszek Kułak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Zbigniew Powierża	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Robert Dziubłowski	– Członek Rady Nadzorczej
Marek Południkiewicz	– Członek Rady Nadzorczej
Marta Szymańska	– Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu

Rafał Ostrowski	– Prezes Zarządu (od 04.02.2014)
Krzysztof Mówka	– Prezes Zarządu (do 04.02.2014)
Magdalena Szczepaniak	– Członek Zarządu do 01.07.2014
Anna Redzińska vel Rydzińska	– Członek Zarządu (od 21.07.2014)

V. Zdarzenia po dniu bilansowym

Na podstawie poniżej wymienionych umów doszło do rozliczenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy Hyperion S.A. a spółkami Grupy Kapitałowej MNI S.A.:

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 przejmuję wierzytelności jakie przysługują Hyperion S.A. względem: a) Spółki EL2 sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, w łącznej kwocie: 1.393.000,00 zł; b) Spółki Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, w łącznej kwocie 520 880,48 zł; c) Spółki Powszechna Agencja Internet "PAI" S.A. z siedzibą w Łodzi, w łącznej kwocie 342 084,40 zł; d) Spółki 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 przejmuję 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. Umowy określone w pkt. 5-8 wejdą w życie, w związku z ustanowionym zastawem na Akcjach na rzecz Województwa Małopolskiego, na podstawie umowy z dnia 15 grudnia 2014 roku, pod warunkiem uzyskania przez Hyperion S.A. zgody Województwa Małopolskiego na sprzedaż Akcji.

W dniu 20.03.2015r. Spółka zawarła ze spółką MNI Centrum Usług S.A. umowę warunkową, 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 Pilcka 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.

VI. Transakcje z podmiotami powiązanymi w Grupie Kapitałowej

Stan nierozliczonych transakcji z jednostkami powiązanymi na dzień 31.12.2014r.

NALEŻNOŚCI	tys.PLN
Długoterminowe aktywa finansowe	
a) udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym	
b) udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym	7 463
Należności krótkoterminowe	
a) z tytułu dostaw i usług	
- od jednostek niekonsolidowanych	26
b) pozostałe	
- od jednostek konsolidowanych	126
- od jednostek niekonsolidowanych	510
Krótkoterminowe aktywa finansowe	
- udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym	37
Razem należności od jednostek konsolidowanych	163
Razem należności od jednostek niekonsolidowanych	7 999
ZOBOWIĄZANIA	tys.PLN
Zobowiązania krótkoterminowe	
a) pozostałe	
- do jednostek konsolidowanych	126
- do jednostek niekonsolidowanych	800
b) pożyczki	
- od jednostek konsolidowanych	37
Razem zobowiązania do jednostek konsolidowanych	163
Razem zobowiązania do jednostek niekonsolidowanych	800

Transakcje z jednostkami powiązanymi konsolidowanymi zostały wyłączone na poziomie konsolidacji.

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

PRZYCHODY	tys. zł
przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	4 750
przychody finansowe - odsetki	
- transakcje z jednostkami konsolidowanymi	1
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	4
razem przychody - transakcje z jednostkami konsolidowanymi	1
razem przychody - transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	4 754

KOSZTY	tys. zł
koszty ze sprzedaży produktów i materiałów	
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	829
Koszty finansowe – odsetki	
- transakcje z jednostkami konsolidowanymi	1
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	86
zakup środków trwałych	
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	1
zakup wartości niematerialnych	
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	2 000
razem koszty - transakcje z jednostkami konsolidowanymi	1
razem koszty - transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	2 916

Transakcje z jednostkami powiązanymi konsolidowanymi zostały wyłączone na poziomie konsolidacji.

VII. 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 jednostek lub Spółek, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współmałżonkami.

- | | |
|--|------------------|
| a. Transakcje | - nie wystąpiły. |
| b. Stan nierozliczonych należności i zobowiązań | - nie wystąpiły. |
| c. Pożyczki i zaliczki | - nie wystąpiły. |

VIII. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Hyperion

a) *Hyperion S.A.*

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
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
Szchidt Przemysław– Członek RN	6 tys. zł
Wójcik-Korpała Maria– Członek RN	6 tys. zł
Koziel Roman– Członek RN	15 tys. zł

b) Telestar SA

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
Marta Szymańska - Prezes Zarządu	
Piotr Kurczuk - Członek Zarządu	13 tys.
Leszek Kułak - Przewodniczący RN	
Przemysław Guziejko - Członek RN	
Wioleta Nowak - Członek RN	
Tomasz Jabłoński - Członek RN	

IX. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdań finansowych została zawarta ze Spółką Eurokonsulting Sp.z o.o. i obejmuje przegląd sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za 2014 roku oraz badanie sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za okres 2014 roku.

Eurokonsulting Sp. z o.o. została wybrana jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej Hyperion S.A. z dnia 15 stycznia 2015 roku. Eurokonsulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 1863, ma siedzibę w Warszawie przy ul. Kobielskiej 23 lok. 166.

Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania rocznych oraz przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wynosi 25000 zł. w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania 10 000 zł,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania 15 000 zł,

X. Kluczowy Personel Kierowniczy Spółek

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

XI. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Hyperion w 2014 roku wynosiło 16 osób.

XII. Należności warunkowe

Należności warunkowe nie występują.

XIII. Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2014r.

Udzielone gwarancje i poręczenia bankowe GK Hyperion

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych – zabezpieczone w postaci weksla in blanco.

Hipoteka łączna kaucyjna na nieruchomościach opisanych w księdze wieczystej nr LM1W/31551/2, LM1W/31370/9, WA1M/W233092/7 do kwoty 11.250.000,00 PLN
Umowy przelewu praw z umów ubezpieczeniowych.
Umowy podporządkowania.

Zobowiązania warunkowe z tytułu naliczonych odsetek od nieterminowych płatności – kwota 58 tys. PLN

XIV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Nie występują aktywa dostępne do sprzedaży.

XV. 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 2014 roku przyjęto kurs EURO z dnia 31.12.2014 roku. tj. 4,2623 a dla danych za 2013 roku kurs z dnia 31.12.2013r roku w wysokości 4,1472.
- 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 01.01.2014 do 31.12.2014 przyjęto średni kurs EURO w wysokości 4,1893

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 przyjęto średni kurs EURO w wysokości 4,2110

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 r.

Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu

Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu

Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.

OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2014 ROK

Grupa Kapitałowa
HYPERION S.A.

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
UL. PODWALE 3/18

Biuro Audytorsko – Rachunkowe **Eurokonsulting Sp. z o.o.**

✉ 04-359 Warszawa, ul. Kobielska 23 lok. 166
wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR poz. 1863
☎ tel/fax 022 668-70-83; 022 823-77-08, e-mail: euro@eurokonsulting.com.pl, www.eurokonsulting.com.pl

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

GRUPY KAPITAŁOWEJ HYPERION SPÓŁKA AKCYJNA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest HYPERION S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Warszawie, ul. Podwale 3/18, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej skonsolidowany bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia..

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 , poz. 330 z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą o Rachunkowości”.

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

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS 0000067398, NIP 526-22-91-449, REGON 014871296, Kapitał zakładowy 70.000,00 zł.

Bank Śląski S.A. III O/W-wa: 20 1050 1041 1000 0022 1503 7678

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

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

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



Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 r.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Elżbieta Rząca

Elżbieta Rząca

Biegły rewident Nr w rej. 9124

Działający w imieniu:

Biura Audytorsko – Rachunkowego

Eurokonsulting Sp. z o.o.

Ul. Kobielska 23 lok. 166

04-359 Warszawa

Nr ewidencyjny 1863

Spis treści

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
IV.	PODSUMOWANIE	14

Raport

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ HYPERION S.A.

z siedzibą w Warszawie, ul. Podwale 3/18
za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

1.1. Spółka Dominująca w Grupie Kapitałowej HYPERION Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 16 stycznia 2006 roku. Spółka dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Podwale 3/18.

1.2. Ponadto Spółka Dominująca posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) Wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000250606 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- b) Numer identyfikacji podatkowej NIP 813-30-88-162.
- c) Numer identyfikacyjny Regon 690694666.

1.3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej, wynikającym z umowy i wpisu do rejestru sądowego było:

- działalność w zakresie oprogramowania,
- działalność w zakresie baz danych,
- działalność związana z informatyką,
- transmisja danych i teleinformatyka,
- pozostałe usługi telekomunikacyjne.

1.4. Skład Zarządu prowadzącego sprawy Spółki Dominującej w 2014 r. był następujący:

Prezes Zarządu - Tomasz Szczypiński do 13.08.2014 r.

Prezes Zarządu - Piotr Majchrzak od 13.08.2014 r.

Wiceprezes Zarządu - Marek Południkiewicz do 05.06.2014 r.

Wiceprezes Zarządu - Marian Halicki

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki Dominującej.

1.5. W badanym okresie w Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej zasiadali:

- Pani Karolina Kocemba – Przewodnicząca Rady Nadzorczej do 27.08.2014 r.
- Pan Tadeusz Piątek – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 16.09.2014 r.
- Pan Artur Foksa - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 27.08.2014 r.
- Pan Jacek Murawski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 16.09.2014 r.
- Pan Wiktor Fonfara – Członek Rady Nadzorczej do 27.08.2014 r.
- Pan Marcin Rywin – Członek Rady Nadzorczej do 27.08.2014 r.
- Pan Henryk Kondzielnik – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Maria Wójcik – Korpała – Członek Rady Nadzorczej od 27.08.2014 r.
- Pan Tadeusz Kubiak – Członek Rady Nadzorczej od 27.08.2014 r.
- Pan Przemysław Schmidt – Członek Rady Nadzorczej od 27.08.2014 r.
- Pan Roman Durka – Członek Rady Nadzorczej od 27.08.2014 r.
- Pan Piotr Chodzeń – Członek Rady Nadzorczej od 29.12.2014 r.

1.6. Struktura kapitału zakładowego Spółki Dominującej:

Na dzień 01 stycznia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	MNI S.A.	4.060.000	30,07	4.060.000	30,07
2.	Agata Piechocka	1.724.000	12,77	1.724.000	12,77
3.	Welux S.A.	1.199.217	8,88	1.199.217	8,88
4.	Comp S.A.	900.000	6,67	900.000	6,67
5.	Tomasz Szczypiński	793.779	5,88	793.779	5,88
6.	Kondzielnik Henryk	755.257	5,59	755.257	5,59
7.	Pozostali	4.068.546	30,14	4.068.546	30,14
RAZEM		13.500.799	100	13.500.799	100

Zmiany w kapitale podstawowym od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz po dniu bilansowym - do dnia wydania niniejszego raportu były następujące:

- W dniu 7 kwietnia 2014 roku do Spółki Dominującej wpłynęło zawiadomienie od spółki WELUX S.A. z siedzibą w Katowicach o sprzedaży, na podstawie zawartej w dniu 2 kwietnia 2014 roku umowy sprzedaży, 1.000.745 akcji Emitenta.
- W dniu 7 kwietnia 2014 roku do Spółki Dominującej wpłynęło zawiadomienie od spółki PROFIHOLD S.A. z siedzibą w Krakowie o nabyciu, na podstawie zawartej w dniu 2 kwietnia 2014 roku umowy sprzedaży, 1.000.745 akcji Emitenta.

Na dzień 07 kwietnia 2014 r. pakiety akcji były w posiadaniu następujących podmiotów

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	MNI S.A.	4.060.000	30,07	4.060.000	30,07
2.	Agata Piechocka	1.724.000	12,77	1.724.000	12,77
3.	PROFIHOLD S.A.	1.000.745	7,41	1.000.745	7,41
4.	Comp S.A.	900.000	6,67	900.000	6,67
5.	Tomasz Szczypiński	793.779	5,88	793.779	5,88
6.	Kondzielnik Henryk	755.257	5,59	755.257	5,59
7.	Pozostali	4.267.018	31,61	4 267.018	31,61
RAZEM		13.500.799	100	13.500.799	100

W dniu 25 lipca 2014 zostało:

- zaoferowane objęcia 2.167.832 warrantów subskrypcyjnych serii A (Warranty), uprawniających do objęcia 2.167.832 akcji serii F,
- złożone przez adresatów oferty Emitenta, oświadczenia o objęciu zaoferowanych Warrantów i zawarcie 6 umów objęcia oraz wydania łącznie 2.167.832 Warrantów w zamian za wkład pieniężny w wysokości 8.671.328 zł,
- złożone w dniu 25 lipca 2014 przez adresatów oferty, w ramach realizacji uprawnienia przysługującego im z posiadanych Warrantów oświadczeń o objęciu 2.167.832 akcji spółki Hyperion S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 4 zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje te nie zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

- w dniu 19 września 2014 roku do Spółki Dominującej wpłynęło zawiadomienie od spółki MNI S.A. o sprzedaży w dniu 16 września 2014 roku, w wyniku zawartej umowy cywilno-prawnej, 1.560.000 akcji Emitenta.
- jednocześnie do Spółki Dominującej wpłynęło zawiadomienie o nabyciu, w wyniku zawartej w dniu 16 września 2014 umowy cywilno-prawnej, przez spółkę Vogbue Management Ltd. pakietu 1.560.000 akcji Hyperion S.A.
- W dniu 24 października 2014 roku do Spółki Dominującej wpłynęło zawiadomienie od spółki MNI S.A. o sprzedaży, w wyniku zawartej umowy cywilno-prawnej w dniu 15 października 2014 roku 1.560.000 akcji Emitenta.
- W dniu 24 października 2014 roku do Spółki Dominującej wpłynęło zawiadomienie od spółki Boutique Advice sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o nabyciu, w wyniku zawartej w dniu 15 października 2014 roku umowy cywilno-prawnej, 1.560.000 akcji Emitenta.
- W dniu 4 listopada 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od p. Agaty Piechockiej o sprzedaży, w wyniku zawartych w dniu 31 października 2014 roku umów cywilnych, 1.000.000 akcji Emitenta.
- W dniu 13 listopada 2014 roku Spółka powzięła informację o sprzedaży w dniu 13 listopada 2014 roku przez spółkę MNI S.A. 940.000 akcji Emitenta.
- W dniu 14 listopada 2014 roku do Spółki Dominującej wpłynęło zawiadomienie od spółki PROFIHOLD S.A. z siedzibą Krakowie o sprzedaży w dniu 4 listopada 2014 roku, w transakcjach zawartych na rynku regulowanym w dniu 4 listopada 2014 roku, 393.307 akcji Emitenta.
- W dniu 1 grudnia 2014 roku Pan Lech Chodzeń nabył 200.000 akcji Emitenta. Przed nabyciem tych akcji p. Lech Chodzeń posiadał 640.436 akcji spółki Hyperion S.A.. Po dokonaniu transakcji p. Lech Chodzeń posiadał 840.436 akcji spółki Hyperion S.A.
- W dniu 17 grudnia 2014 roku do Spółki Dominującej wpłynęło zawiadomienie od spółki Boutique Advice sp. z o.o., o zbyciu w dniu 11 grudnia 2014 roku, w transakcji poza obrotem zorganizowanym, 1.560.000 akcji Hyperion S.A.

Jednocześnie w dniu 17 grudnia do Spółki Dominującej wpłynęło zawiadomienie od spółki Vogbue Management Ltd o nabyciu w dniu 11 grudnia 2014 roku, w transakcji poza obrotem zorganizowanym, 1.560.000 akcji. Po nabyciu w/w akcji Emitenta spółka Vogbue Management Ltd. posiada 3.120.000 akcji spółki Hyperion S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. pakiety akcji Spółki były w posiadaniu następujących podmiotów

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Vogbue Management Ltd.	3 120 000	3 120 000	3 120 000	23,11%
Lech Chodzeń	840 436	840 436	840 436	6,22%
Comp S.A.	900 000	900 000	900 000	6,67%
Tomasz Szczypiński	793 779	793 779	793 779	5,88%
Pozostali	7 846 564	7 846 564	7 846 564	58,12%
RAZEM	13 500 779	13 500 779	13 500 779	100%

Zmiany w strukturze własności kapitału podstawowego w 2015 r.

Zawarcie ze spółką MNI S.A. z siedzibą w Warszawie umów:

- 1) Objęcia przez spółkę MNI S.A. 17.000.000 sztuk Warrantów Subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2013 roku (zwanych dalej "Warrantami"), przy czym jeden Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii F, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 68.000.000 zł;
- 2) 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.

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

Objęcie warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 17.000.000 akcji serii F przez MNI S.A. nastąpiło w zamian za wkład pieniężny w wysokości 68.000.000 zł.

MNI S.A. w ramach realizacji uprawnienia przysługującego mu z posiadanych Warrantów złożyła oświadczenie

o objęciu 17.000.000 akcji Spółki Dominującej o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Cena emisyjna 1 akcji wynosiła 4 zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje te nie zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

Na dzień 24 kwietnia 2014 roku pakiety akcji Spółki Dominującej są w posiadaniu następujących podmiotów:

Akcjonariusz	kapitał zarejestrowany (13 500 779 zł)		kapitał wyemitowany (32 668 611 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 / 9,55%	3 120 000 / 9,55%
Comp S.A.	900 000 / 6,67%	900 000 / 6,67%	900 000 / 2,75%	900 000 / 2,75%
Lech Chodzeń	840 436 / 6,22%	840 436 / 6,22%	840 436 / 2,57 %	840 436 / 2,57 %
Tomasz Szczypiński	793 779 / 5,88%	793 779 / 5,88%	793 779 / 2,43%	793 779 / 2,43%
MNI S.A.	-	-	17 000 000 / 52,04%	17 000 000 / 52,04%
Pozostali	7 846 564/58,12%	7 846 564/58,12%	10 014 396/30,66%	10 014 396/30,66%
	13 500779	13 500 779/100%	32 668 611/100%	32 668 611/100%

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej HYPERION S.A.

2. INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ W BADANYM OKRESIE

W dniu 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Hyperion S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Hyperion S.A.	Jednostka dominująca	Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o.	31.12.2014
Telestar S.A.	Konsolidacja pełna	Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. w trakcie badania	31.12.2014
Euro Digital Corporation Ltd w likwidacji	Konsolidacja pełna	Spółka nie podlega obowiązkowemu badaniu	31.12.2014
Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A.	Metoda praw własności	Nie badane	31.12.2014
Premier Telecom Ltd	Wyłączona z konsolidacji	Nie badane	31.12.2014
Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o.	Wyłączona z konsolidacji	Nie badane	31.12.2014

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 5E informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

3. INFORMACJA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWODANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI OKRES OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 było badane przez Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń z uwagą.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 4 w dniu 30.06.2014 r. podjętą w formie Aktu Notarialnego REP 3708/2014.

Zysk netto za 2013 r. w kwocie 1 168 tys. zł postanowiono przekazać na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.07.2014 r., oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 11.07.2014 r.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiot upoważniony do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 1864 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Elżbiety Rząca nr ewidencyjny 9124.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 04/B/2015 z dnia 15.01.2015.

Decyzję o wyborze biegłego rewidenta podjęła Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą z dnia 15.01.2015 roku.

5. ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 15.01.2015 do 30 kwietnia 2015 roku.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

7. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał

nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Oświadczenie nosi datę 30 kwietnia 2015 roku.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia w zakresie naszego badania.

II. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej obrazują załączone tabele, w których przedstawione są: skrócony bilans, rachunek zysków i strat oraz wybrane wskaźniki ekonomiczne za ostatnie 3 lata działalności Grupy

1. SKONSOLIDOWANY BILANS PORÓWNAWCZY

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	56 633,0	61,2	91 870,0	76,3	75 257,0	79,5	(35 237,0)	61,6	(18 624,0)	75,3
I.	Wartości niematerialne i prawne	10 314,0	11,1	7 534,0	6,3	1 734,0	1,8	2 780,0	136,9	8 580,0	594,8
II.	Wartość firmy	12 000,0	13,0	65 457,0	54,3	65 457,0	69,1	(53 457,0)	18,3	(53,457,0)	18,3
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 893,0	8,5	8 750,0	7,3	1 317,0	1,4	(857,0)	90,2	6 576,0	599,3
IV.	Należności długoterminowe			1 393,0	1,2	1 393,0	1,5	(1 393,0)		(1 393,0)	
1.	Od jednostek powiązanych			1 393,0	1,2	1 393,0	1,5	(1 393,0)		(1 393,0)	
IV.	Inwestycje długoterminowe	24 816,0	26,8	7 370,0	6,1	4 648,0	4,9	17 446,0	336,7	20 168,0	533,9
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 610,0	1,7	1 366,0	1,1	708,0	0,7	244,0	117,9	902,0	227,4
B.	Aktywa obrotowe	35 961,0	38,8	28 593,0	23,7	19 446,0	20,5	7 368,0	125,8	16 515,0	184,9
I.	Zapasy	117,0	0,1	115,0	0,1	115,0	0,1	2,0	101,7	2,0	101,7
II.	Należności krótkoterminowe	33 851,0	36,6	26 581,0	22,1	18 059,0	19,1	7 270,0	127,4	15 792,0	187,4
1.	Należności od jednostek powiązanych	536,0	0,6	11 710,0	9,7	10 990,0	11,6	(11 174,0)	4,6	(10 454,0)	4,9
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 993,0	2,2	1 897,0	1,6	1 272,0	1,3	96,0	105,1	721,0	156,7
a)	w jednostkach powiązanych			314,0	0,3	6,0	0,0	(314,0)		(6,0)	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o										
	Aktywa razem	92 594,0	100,0	120 463,0	100,0	94 703,0	100,0	(27 869,0)	76,9	(2 109,0)	97,8

Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 303,0	3,6	52 865,0	43,9	43 844,0	46,3	(49 562,0)	6,2	(40 541,0)	7,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	13 501,0	14,6	13 501,0	11,2	12 307,0	13,0		100,0	1 194,0	109,7
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(12,0)	(0,0)	(12,0)	(0,0)	(111,0)	(0,1)		100,0	99,0	10,8
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	12 908,0	13,9	41 064,0	34,1	38 178,0	40,3	(28 156,0)	31,4	(25 270,0)	33,8
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	547,0	0,6	548,0	0,5	548,0	0,6	(1,0)	99,8	(1,0)	99,8
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 417,0	3,7	3 417,0	2,8	3 191,0	3,4		100,0	226,0	107,1
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	31 174,0	33,7	(9 478,0)	(7,9)	(9 779,0)	(10,3)	40 652,0	(328,9)	40 953,0	(318,8)
VIII.	Zysk (strata) netto	(58 232,0)	(62,9)	3 825,0	3,2	(490,0)	(0,5)	(62 057,0)	(1 522,4)	(57 742,0)	11 884,1
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 291,0	96,4	67 598,0	56,1	50 859,0	53,7	21 693,0	132,1	38 432,0	175,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	15,0	0,0	72,0	0,1	49,0	0,1	(57,0)	20,8	(34,0)	30,6
II.	Zobowiązania długoterminowe	10 000,0	10,8	1,0	0,0	5,0	0,0	9 999,0	1 000 000,0	9 995,0	200 000,0
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	79 276,0	85,6	67 525,0	56,1	50 805,0	53,6	11 751,0	117,4	28 471,0	156,0
1.	Wobec jednostek powiązanych	800,0	0,9	42 941,0	35,6	27 913,0	29,5	(42 141,0)	1,9	(27 113,0)	2,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		92 594,0	100,0	120 463,0	100,0	94 703,0	100,0	(27 869,0)	76,9	(2 109,0)	97,8

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys zł	2014	2013	2012
Zysk (strata) netto	-58 232	3 825	-490
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Przeszacowanie środków trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	1 583
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	0	0	-138
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	1 445
Całkowite dochody	-58 232	3 825	955
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-58 232	3 825	955
- podmiotom nieposiadającym kontroli	0	0	0

4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ**4.1 Wskaźniki rentowności.**

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-62,89%	3,18%	-0,52%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-239,2%	18,27%	-2,69%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	-1 763,0%	7,24%	-1,12%

4.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,45	0,42	0,38
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,45	0,42	0,38
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,03	0,03	0,03

4.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	248	221	303
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	454	411	310

5. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższają wartość majątku obrotowego o 43 315 tys. zł.

Sytuacja finansowa w zakresie płynności i zadłużenia Spółki wykazuje na możliwości wystąpienia problemów z regulowaniem zobowiązań w normalnym trybie oraz z utrzymywaniem płynności finansowej.

W nocy II informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hyperion S. A. z siedzibą w Warszawie ul. Grzybowska 4 lok. 246, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 92 594 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie z rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący stratę netto 58 232 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie (-) 58 232 tys. zł
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 49 562 tys. zł
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 181 tys. zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

W nocy II informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 r.

4. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacji umożliwiających ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku ujawniono w nocy II informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Wyłączenia konsolidacyjne spółek objętych konsolidacją dotyczą:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów, są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

6. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Dokumentacja konsolidacyjna sporządzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie Spółki Dominującej. W szczególności dotyczy wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

7. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

8. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 sporządzone przez Zarząd Spółki Dominującej zawiera informacje zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. Obejmuje ono informacje wymagane regulacjami ustawy o rachunkowości art. 49 oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

IV. PODSUMOWANIE

Niniejszy raport składa się z 14 stron ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta, Opinia oraz załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej są integralną częścią raportu.

Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Elżbieta Rząca

Elżbieta Rząca
Biegły rewident Nr w rej. 9124

Działający w imieniu:

Biura Audytorsko – Rachunkowego
Eurokonsulting Sp. z o.o.
Ul. Kobielska 23 lok. 166
04-359 Warszawa
Nr ewidencyjny 1863



Grupa Kapitałowa HYPERION

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

SPÓŁKI HYPERION S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ HYPERION

W ROKU 2014

Niniejsze sprawozdanie z działalności w roku 2014 zostało sporządzone z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Hyperion, uwzględniając przepisy określone w § 91 ust.5 oraz § 92 ust. 2 i 3 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z 2009 roku, poz. 259).

Ze względu na specyfikę działalności Hyperion S.A. (dalej także „Spółka” lub „Emitent”) i Grupy Kapitałowej Hyperion (dalej „Grupa Hyperion” lub „Grupa Kapitałowa Hyperion”), niniejszy dokument stanowi jednocześnie sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2014 i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2014.

1. Charakterystyka Spółki i Grupy Kapitałowej Hyperion.

1.1 Profil działalności Spółki i Grupy Hyperion.

Spółka Akcyjna Hyperion, wchodząca w skład indeksu WIG 250, od sierpnia 2006 roku notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Hyperion.

W roku 2014 spółki Grupy Hyperion koncentrowały się na dostarczaniu:

- multimedialnych usług kontentowych: dedykowanych kanałów telewizyjnych, komercyjnych kanałów TV,
- dostępu do Internetu,
- dostępu do ofert kontentowych: e-booki, komercyjne przekazy multimedialne, programy sportowe itp.

oraz sprzedaży usług turystycznych (w tym biletów lotniczych jako jeden z największych agentów IATA)

Jednocześnie działania dodatkowe, prowadzone przez Zarząd Emitenta w roku 2014, 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 (Projekt MSS), którego wartość szacowana jest na 192 mln zł brutto (kwota netto projektu to 156 mln zł).

Projekt 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 (powiatowa). Projektowana sieć powstanie częściowo w oparciu o dzierżawę istniejących łączy od Orange oraz budowę całkowicie nowych odcinków o długości ok. 1 250 km.

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 Grupy Hyperion w obsłudze pozostałych operatorów telekomunikacyjnych.

Grupa Hyperion posiada długoletnie doświadczenie na rynku dostępu do usług szerokopasmowych. Spółka w latach 2006 – 2010, poprzez liczne akwizycje wspomagane wzrostem organicznym, zbudowała bazę 180 tys. abonentów, którym poza dostępem do Internetu świadczyła usługi głosowe, mobilne oraz telewizyjne w oparciu o własną szerokopasmową infrastrukturę teleinformatyczną.

Po zrealizowaniu projektu MSS Grupa Hyperion będzie jedynym podmiotem w Małopolsce z tak rozwiniętą siecią światłowodową, zapewniającą możliwość szerokopasmowego dostępu do Internetu dla ok. 790 tys. osób, 215 tys. gospodarstw domowych oraz ok. 500 podmiotów administracji publicznej.

1.2 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2014 roku

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014:

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. Telestar S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000309370 - Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – usługi medialne – 100% udziałów – konsolidacja metodą pełną.
3. Euro Digital Corporation Limited in Liquidation z siedzibą w Londynie (zarejestrowana pod numerem 40070096 przez COMPANIES HOUSE w dniu 2.06.2000r.) - usługi medialne – 100 % udziałów (spółka zakupiona przez Telestar Sp. z o.o., konsolidowana w wysokości 100% udziałów) – konsolidacja metodą pełną.
4. Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. (d. Mobini S.A.) z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000363839 - Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – usługi dodane (VAS – Value Added Services) na urządzenia mobilne – 43,12% udziałów – konsolidacja metodą praw własności.
5. First Class S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000154737 - Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)– usługi turystyczne - 100 % udziałów posiada Spółka Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. (d. Mobini S.A) – konsolidacja metodą praw własności.
6. Netshops.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000302069 - Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – rozwijanie i prowadzenie sieci sklepów internetowych – 100% udziałów posiada spółka Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. (d. Mobini S.A) – konsolidacja metodą praw własności.

Podmioty zależne nieobjęte konsolidacją – nieistotność danych

1. Premier Telecom Limited in Liquidation z siedzibą w Londynie (zarejestrowana pod numerem 3303690 przez COMPANIES HOUSE w dniu 17.01.1997r.) – holding – 100% udziałów.
2. 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).

Hyperion S.A.

Pełna nazwa:	Hyperion Spółka Akcyjna		
Forma prawna:	Spółka Akcyjna		
Kapitał zakładowy zarejestrowany:	13.500.779 zł, w pełni opłacony, podzielony na 13.500.779 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	
	Marian Halicki	- Wiceprezes Zarządu	

Telestar S.A.

Pełna nazwa:	Telestar Spółka Akcyjna		
Forma prawna:	Spółka Akcyjna		
Kapitał zakładowy:	10.000.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 10.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda		
Rejestracja:	30 czerwca 2008 roku przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000309370		
Adres:	ul. Świętokrzyska 36 00-116 Warszawa		
Strona www:	www.telestar.pl		
NIP:	526-26-28-280		
REGON:	015031718		
Akcjonariusze:	Hyperion S.A. - 100% akcji		
Zarząd:	Marta Szymańska	- Prezes Zarządu	
	Piotr Kurczuk	- Członek Zarządu	

Podmiot, którego zasadniczym obszarem działalności jest prowadzenie stacji telewizyjnych oraz produkcja programów telewizyjnych. W swojej ofercie posiada interaktywne programy muzyczne i rozrywkowe, a także audycje ezoteryczne i dla dorosłych. Spółka współpracuje między innymi z TVN.

Telestar S.A. jest również właścicielem ogólnopolskiej stacji telewizyjnej iTV oraz grupy portali internetowych: www.hot-tv.pl, www.iTV.net.pl, www.eBlog.pl, www.Osada.pl, www.Discostacja.pl, www.Dodajopis.pl, www.Ezotv.pl. Stacja telewizyjna iTV jest stacją o profilu typowo rozrywkowym i muzycznym, skierowaną do młodego, dynamicznego widza. Decyzją KRRiT nr 201/K/2013-T koncesja na nadawanie stacji iTV została przedłużona do roku 2023. Kanał ten jest dostępny na platformach cyfrowych i w sieciach telewizji kablowej.

Zasięg techniczny iTV w Polsce to ponad 8 mln gospodarstw domowych. Z uwagi na brak kodowania jest ona także swobodnie odbierana poprzez satelitę w całej Europie oraz Afryce Północnej i na Bliskim Wschodzie.

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. Nad Struga 7 31-411 Kraków
Strona www:	www.mss.malopolska.pl
NIP:	6762449813
REGON:	122428462
Akcjonariusze:	Hyperion S.A. - 100% udziałów
Zarząd:	Piotr Majchrzak - Prezes Zarządu

Spółka realizuje projekt MSS (więcej informacji w rozdziale Zmiana modelu biznesowego Grupy Hyperion)

Euro Digital Corporation Limited in Liquidation

Pełna nazwa:	Euro Digital Corporation Limited in Liquidation
Rejestracja:	zarejestrowana pod nr 40070096 przez COMPANIES HOUSE w dniu 2 czerwca 2000
Adres:	124-128 City Rd London EC1V 2NJ
Strona www:	www.ofcom.org.uk
Udziałowcy:	Telestar S.A. – 100% udziałów

Premier Telecom Limited in Liquidation

Pełna nazwa:	Premier Telecom Limited in Liquidation
Rejestracja:	zarejestrowana pod nr 3303690 przez COMPANIES HOUSE w dniu 17 stycznia 1997
Adres:	Gleneagles Dom 4400 Parkway Solent Business Park Whiteley Fareham Hampshire PO15 7FJ
Strona www:	www.premiertelecom.co.uk
Udziałowcy:	Telestar S.A. – 100% udziałów

Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A.

Pełna nazwa:	Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl Spółka Akcyjna (d. Mobini S.A.)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy:	246.125,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 2.461.259.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Rejestracja:	31 sierpnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000363839
Adres siedziby:	ul. Jana Pawła II 12, 00-124 Warszawa
E-mail:	kontakt@mobini.pl
Strona www:	www.mobini.pl
NIP:	701-025-53-89
REGON:	142590419
Akcjonariusze:	Hyperion S.A. – 43,12% akcji
Zarząd:	Rafał Ostrowski - Prezes Zarządu Anna Redzińska vel Rydzińska - Członek Zarządu

NetShops.pl Sp. z o.o.

Pełna nazwa:	NetShops.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy:	1.050.000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 2.100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy
Rejestracja:	21 marca 2008 roku przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000302069
Adres siedziby:	Pl. Trzech Krzyży 3 00 – 535 Warszawa
E-mail:	mailto:biuro@netshops.pl
Strona www:	http://netshops.pl
NIP:	118-194-31-47
REGON:	141362745
Udziałowcy:	IBSN S.A. – 100% udziałów
Zarząd:	Andrzej Piechocki - Prezes Zarządu

Spółka prowadzi działalność e-marketingową i informatyczną polegającą na realizacji projektów stron internetowych, sprzedaży domen i certyfikatów SSL oraz dostawie sprzętu komputerowego i biurowego.

First Class S.A.

Pełna nazwa:	First Class Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy:	3.132.445 zł, w pełni opłacony, podzielony na 3.132.445 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Rejestracja:	01 kwietnia 2003 roku przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000154737 (uprzednio nr RHB 45048)
Adres siedziby:	ul. Jana Pawła II 12, 00-124 Warszawa
Strona www:	www.firstclass.com.pl
NIP:	526-030-20-77
REGON:	011243576
Akcjonariusze:	IBSN S.A. – 100% akcji
Zarząd:	Rafał Ostrowski - Prezes Zarządu

Podmiot (na rynku od 1991 roku) jest agentem turystycznym wyspecjalizowanym w zarządzaniu podróżami służbowymi, a także w organizacji wydarzeń typu incentive oraz kongresów jednym z największych agentów IATA sprzedających bilety lotnicze w Polsce. First Class zajmuje piąte miejsce na polskim rynku posiadając rozbudowane portfolio stałych klientów korporacyjnych (ok. 750) i klientów instytucjonalnych (ok. 50).

Informacje dodatkowe dotyczące wszystkich jednostek zależnych oraz zasady konsolidacji opisane zostały w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2014 oraz nocie 5 E skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion za rok 2014.

2. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy Hyperion

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

W dniu 14 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Hyperion. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.614.000 złotych i dzieli się na nie więcej niż 24.614.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 00 000 001 do 24 614 000 i o wartości nominalnej 1,00 złoty każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 24.614.000 złotych.

Celem warunkowego kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2013 roku (RB 8/2013). Prawo objęcia akcji serii F może być wykonane od dnia objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 12 lipca 2013 roku Rady Nadzorczej Spółki podjęła uchwałę ws. wyrażeniu zgody na zaoferowanie przez Zarząd Hyperion 24.614.000 warrantów subskrypcyjnych serii A w trybie subskrypcji prywatnej, poprzez złożenie pisemnej oferty nie więcej niż 99 podmiotom.

W dniu 22 sierpnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Hyperion w ramach warunkowego podwyższenia kapitału z kwoty 12.307.000 zł do kwoty 13.500.779 zł, to jest o kwotę 1.193.779 zł w drodze emisji 1.193.779 nowych akcji na okaziciela serii F od numeru 01 do numeru 1.193.779, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 25 lipca 2014 (kontynuując działania podjęte w lipcu 2013 roku dotyczące objęcia warrantów subskrypcyjnych) zostały zawarte umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Realizując postanowienia uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2013 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12 lipca 2013 roku Zarząd Emitenta zaoferował objęcie 2.167.832 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 2.167.832 akcji serii F, 4 podmiotom zainteresowanym dofinansowaniem działalności Emitenta, związanej z realizacją, za pośrednictwem spółki celowej "Małopolska Sieć Szerokopasmowa" sp. z o.o. projektu nr MRPO.01.02.00-12-102/12 pt. "Małopolska Sieć Szerokopasmowa" w ramach Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013.

Na skutek złożonych w dniu 25 lipca 2014 roku przez adresatów oferty Emitenta, oświadczenia o objęciu zaoferowanych warrantów subskrypcyjnych serii A doszło do zawarcia 6 umów objęcia oraz wydania łącznie 2.167.832 warrantów subskrypcyjnych serii A Emitenta. Objęcie warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 2.167.832 akcji serii F, przez adresatów oferty nastąpiło w zamian za wkład pieniężny w wysokości: 8.671.328 zł. Cena emisyjna jednej akcji wynosi 4 zł (słownie: cztery złote).

Zmiany organizacyjne w okresie sprawozdawczym nie wstąpiły.

2.2. Zmiany kapitałowe i organizacyjne w Hyperion S.A. po upływie okresu sprawozdawczego

12 marca 2015 roku Emitent poinformował o transakcji rozliczenia zobowiązań i wierzytelności między Hyperion S.A. a spółkami Grupy Kapitałowej MNI, czego elementem była m.in. sprzedaż spółek niezwiązanych z główną działalnością Emitenta (raport bieżący nr 11/2015).

Obecnie w skład Grupy Hyperion wchodzi 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. – realizuje projekt MSS (więcej informacji w rozdziale Zmiana modelu biznesowego Grupy Hyperion poniżej);
- Sieć Telefonii Północnej oraz sieć Szeptel – świadczą usługi telekomunikacyjne w województwach Mazowieckim, Łódzkim, Świętokrzyskim, Podkarpackim, Śląskim i Podlaskim. Dodatkowo usługi te obejmują również dzierżawę włókien, transmisję 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

2.3. Zmiana modelu biznesowego Grupy Hyperion

Projekt MSS

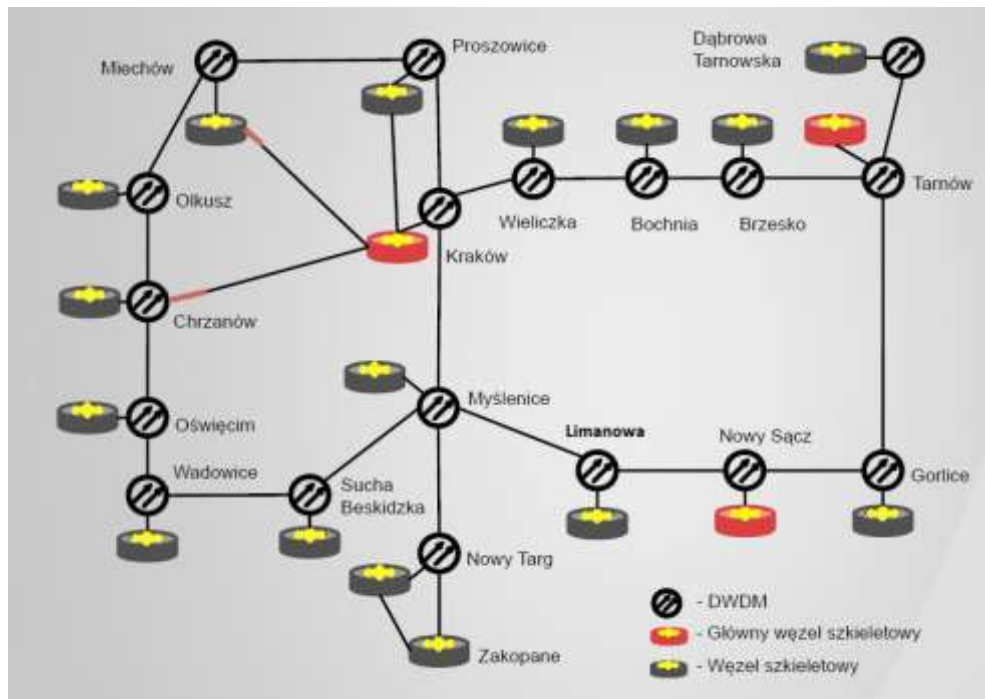
Grupa Hyperion w marcu 2013 nabyła 100% udziałów spółki Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o., której jedynym celem jest realizacja projektu „Małopolska Sieć Szerokopasmowa” (dalej „projekt MSS”).

W ramach realizacji projektu MSS zakłada się powstanie sieci światłowodowej na terenie województwa małopolskiego o długości 3 150 km z czego około 850 km to sieć szkieletowa, a 2300 km - sieć dystrybucyjna. Projektowana sieć powstanie częściowo poprzez dzierżawę istniejących łączy o długości 1898 km (od spółki Orange S.A.) oraz budowę całkowicie nowych odcinków o długości 1252 km.

Sieć składać się będzie z 19 węzłów szkieletowych oraz 246 węzłów dystrybucyjnych. Dzięki temu po ukończeniu projektu zapewniony będzie dostęp do sieci szerokopasmowej dla około 1 mln mieszkańców, 350.000 gospodarstw domowych i ok. 2000 jednostek administracji publicznej.

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

- transmisji danych,
- dostarczania Internetu,
- dzierżawy włókien światłowodowych.
- kolokacji,



Typologia warstwy szkieletowej projektu

Spółka planuje skoncentrować się na usługach transmisji danych jako najbardziej rentownych. Usługi dzierżawy włókien będą świadczone tylko jako uzupełnienie podstawowej działalności. Takie podejście wiąże się z jednej strony z większymi kosztami początkowymi związanymi z wybudowaniem sieci, ale za to umożliwia osiągnięcie wysokich marż w kolejnych latach.

Z usług MSS korzystać będą cztery rodzaje podmiotów:

- Jednostki administracji publicznej – 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 Hyperiona.

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 30% sprzedaży.
- Dostawcy Internetu (Internet Service Providers) – Emitent oczekuje, że lokalni dostawcy Internetu dla klientów indywidualnych generować będą około 25% 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. Do podmiotów tych należą np. Exatel, Netia.

Aktualny stan zaawansowania projektu:

W zakresie przygotowania dokumentacji i uzyskiwania niezbędnych pozwoleń:

- 286 odcinków – 100% zaawansowania
- 355 odcinków – 50% zaawansowania
- 336 odcinków – 25% zaawansowania

Zrealizowano:

- 116 odcinków o łącznej długości 290 km
- 14 relacji o łącznej długości 214 km wraz z infrastrukturą niezbędną do ich prawidłowej eksploatacji

W trakcie realizacji:

- Prace projektowe dla 691 odcinków o łącznej długości 752 km
- Zaawansowane prace budowlane na 75 odcinkach o łącznej długości 175 km
- Prace przygotowawcze na 47 odcinkach o łącznej długości 110 km

Ponadto wynegocjowano warunki wydzierżawienia łączy od Orange o długości około 1700 km – planowane podpisanie umowy lutego 2015. Uruchomienie usług na tych odcinkach planowane jest w październiku 2015.

Cała sieć światłowodowa MSS według planu powinna być gotowa do końca trzeciego kwartału 2015. Pełna operacyjność zostanie osiągnięta w 2016 roku.

Projekt ten uzyskał dotację z Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego w wysokości 64 mln zł z czego wypłacono już 22,5 mln zł, w tym 3,5 mln zł za ukończone prace budowlane oraz 19 mln zł zaliczki na prowadzone obecnie prace. Częściowo infrastruktura będzie również sfinansowana poprzez leasing. Spółka pozyskała: w grudniu 2014 roku 10 mln złotych z emisji obligacji serii B, w marcu 2015 roku 5,27 mln zł z emisji obligacji serii C oraz w kwietniu 2015 roku 8,17 mln zł z emisji obligacji serii D.

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

Urządzenia techniczne sieci zostaną dostarczone przez firmę Adva oraz Juniper Networks. Umowy zobowiązują dostawców do 5 letniego bezpłatnego serwisowania urządzeń.

Grupa nie publikuje prognoz dotyczących planowanych wyników finansowych projektu MSS. Dla celów zaprezentowania potencjału ekonomicznego tego przedsięwzięcia Spółka ujawniła część założeń operacyjnych. Zgodnie z nimi już w 2015 roku z sieci będą korzystali pierwsi klienci. Największy przyrost klientów nastąpi w 2016 roku, co wynika z faktu, że operacyjnie sieć zacznie działać pod koniec 2015 roku. W kolejnych latach sukcesywnie pozyskiwani będą kolejni klienci.

Przewagi konkurencyjne

Po zrealizowaniu projektu MSS Grupa będzie podmiotem posiadającym kilka znaczących przewag konkurencyjnych. Do najważniejszych z nich należą:

Posiadanie własnej sieci światłowodowej w Małopolsce

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

Wysokie bariery wejścia

- Realizowany przez MSS 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.
- Stabilne przychody i przepływy pieniężne generowane przez nabyte aktywa telekomunikacyjne - Emitent oczekuje, iż aktywa sieci Telefonii Pileckiej oraz Szeptel będą generowały około 12 mln PLN EBITDA rocznie.

2.2 Istotne wydarzenia, które wystąpiły w Spółce oraz Grupie Kapitałowej Emitenta w roku 2014 oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

15 stycznia 2014 roku – złożenie przez Hyperion S.A. i spółkę zależną Małopolska Sieć Szerokopasmowa sp. z o.o. w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozwów o ochronę dóbr osobistych przeciwko Grzegorzowi Wierchołowskiemu, Tomaszowi Sakiewiczowi, spółce Niezależne Wydawnictwo Polskie sp. z o.o. oraz spółce Słowo Niezależne sp. z o.o. w związku z zamieszczeniem w dniu 20 listopada 2013 roku w Gazecie Polskiej artykułu prasowego dotyczącego realizacji projektu Małopolska Sieć Szerokopasmowa i wynikłej z przedmiotowej publikacji negatywnej kampanii medialnej na portalach internetowych, w sposób jednoznaczny naruszającej dobra osobiste spółek i wytwarzającej nieuzasadnioną negatywną atmosferę wokół przedmiotowego projektu.

30 stycznia 2014 roku – uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ws. rejestracji w KDPW 1.193.779 akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz oznaczeniu ich kodem PLHPRON00017, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Emitenta oznaczone kodem PLHPRON00017, przez spółkę prowadzącą ten rynek regulowany, z zastrzeżeniem, że rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta w KDPW nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone do obrotu inne Akcje Emitenta, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w decyzji spółki prowadzącej ten rynek regulowany jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.

20 lutego 2014 - uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 198/2014, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta. Do obrotu giełdowego dopuszczonych zostało 1.193.779 akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 24 lutego 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki Hyperion S.A. pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 24 lutego 2014 roku rejestracji tych akcji i i oznaczenia ich kodem PLHPRON00017.

24 lutego 2014 - Komunikat Działu Operacyjnego KDPW informujący, że zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW nr 85/14 z dnia 30.01.2014 r., w dniu 24.02.2014 roku w Krajowym Depozycie nastąpiła rejestracja 1.193.779 akcji na okaziciela serii F Emitenta i oznaczenie ich kodem PLHPRON00017

30 czerwca 2014 – zakończenie Programu Skupu Akcji Własnych w związku z upływem terminu wskazanego w uchwale Walnego Zgromadzenia Emitenta. Łączna ilość akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych wyniosła 311.880.

25 lipca 2014 – zawarcie umów objęcia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Realizując postanowienia uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2013 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12 lipca 2013 roku zaoferował objęcie 2.167.832 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 2.167.832 akcji serii F, 4 podmiotom zainteresowanym dofinansowaniem działalności Emitenta, związanej z realizacją, za pośrednictwem spółki celowej "Małopolska Sieć Szerokopasmowa" sp. z o.o. projektu nr MRPO.01.02.00-12-102/12 pt. "Małopolska Sieć Szerokopasmowa" w ramach Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013.

Na skutek złożonych w dniu 25 lipca 2014 roku przez adresatów oferty Emitenta, oświadczenia o objęciu zaoferowanych warrantów subskrypcyjnych serii A doszło do zawarcia 6 umów objęcia oraz wydania łącznie 2.167.832 warrantów subskrypcyjnych serii A Emitenta. Objęcie warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 2.167.832 akcji serii F, przez adresatów oferty nastąpiło w zamian za wkład pieniężny w wysokości: 8.671.328 zł.

Adresaci oferty Emitenta w ramach realizacji uprawnienia przysługującego im z posiadanych warrantów w dniu 25 lipca 2014 roku złożyli oświadczenie o objęciu 2.167.832 akcji spółki Hyperion S.A. o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda. Cena emisyjna jednej akcji wynosi 4 zł (słownie: cztery złote).

20 sierpnia 2014 – przekazanie do publicznej wiadomości przez Zarząd Spółki informację o planowanej zmianie strategii w obszarze działalności spółki Hyperion S.A.

W wyniku wkroczenia w fazę zaawansowaną projektu budowy Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej realizowanej przez spółkę celową Emitenta tj. spółkę "Małopolska Sieć Szerokopasmowa" sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Zarząd Spółki podjął decyzję o restrukturyzacji majątku spółki poprzez sprzedaż aktywów niezwiązanych z działalnością telekomunikacyjną, w rozumieniu świadczenia usług transmisji danych i szerokopasmowego dostępu do Internetu.

Działalność Spółki, będzie się skupiać na nadzorze właścicielskim realizacji przez spółkę zależną Emitenta "Małopolska Sieć Szerokopasmowa" sp. z o.o. budowy Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej, i wsparciu akwizycji sprzedaży przez spółkę "Małopolską Sieć Szerokopasmową" sp. z o.o. usług, które będą świadczone na budowanej przez nią sieci w województwie Małopolskim.

25 sierpnia 2014 – zawarcie przez Spółkę zależną Emitenta - Małopolską Sieć Szerokopasmową sp. z o.o. - z Województwem Małopolskim reprezentowanym przez Zarząd Województwa Małopolskiego aneksu do Umowy nr MRPO.01.02.00-12.102/12-00-XVI/22/FE/13 o dofinansowanie Projektu: "Małopolska Sieć Szerokopasmowa" w ramach Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 (Oś Priorytetowa 1. Warunki dla rozwoju społeczeństwa opartego na wiedzy, Działanie 1.2. Rozwój społeczeństwa informacyjnego) z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i Budżetu Państwa.

Na podstawie powyższego Aneksu zmianie uległ termin realizacji projektu budowy Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej na dzień 30 września 2015 roku, a także został wprowadzony nowy harmonogram, na podstawie którego wszystkie zadania, które były przewidziane do realizacji na rok 2013 i pierwszą połowę 2014 roku zostały przesunięte do realizacji na 3 kwartał 2014 roku i do końca 30 września 2015 roku.

3 września 2014 – podpisanie przez Emitenta ze spółką MNI Centrum Usług S.A. warunkowej umowy nabycia aktywów telekomunikacyjnych, na które składają się zbiory rzeczy stanowiących integralną całość w postaci kompletnych i funkcjonujących łączy telekomunikacyjnych pod nazwą Pilicka i Szeptel. Hyperion S.A. zobowiązała się do zapłaty za powyższe aktywa telekomunikacyjne kwoty 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych). Przejście własności powyższych aktywów telekomunikacyjnych na własność Spółki uwarunkowane jest od uzyskania przez Hyperion S.A. i MNI Centrum Usług S.A.:

- o od mBank S.A. i Banku Zachodniego WBK S.A. jako banków finansujących Emitenta i MNI Centrum Usług zgody na sprzedaż powyższych aktywów telekomunikacyjnych,
- o wszystkich zgód korporacyjnych niezbędnych do zawarcia powyższej Umowy,
- o innych zgód lub zezwoleń do zawarcia powyższej Umowy, jeżeli uzyskanie takich zgód lub zezwoleń okaże się niezbędne bądź konieczne, na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

25 września 2014 roku – otrzymanie przez Emitenta informacji od spółki zależnej "Małopolska Sieć Szerokopasmowa" sp. z o.o. o wynikach przeprowadzonej przez Urząd Marszałkowski Województwa Małopolskiego - Departament Funduszy Europejskich, kontroli zgodności wyboru dostawcy sprzętu aktywnego i wykonawcy infrastruktury pasywnej Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej. Przedmiotem kontroli były:

1. ocena zgodności działań Beneficjenta w zakresie przestrzegania przepisów Ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku Prawo zamówień publicznych,
2. weryfikacja prowadzenia postępowań z zakresu zamówień publicznych.

Urząd Marszałkowski Województwa Małopolskiego - Departament Funduszy Europejskiej stwierdził, że postępowania dotyczące wyboru dostawcy sprzętu aktywnego i wykonawcy infrastruktury pasywnej Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej zostały przeprowadzone z zachowaniem zasady uczciwej konkurencji, równego traktowania wykonawców, jawności i przejrzystości.

29 września 2014 roku – podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały nr 3 w sprawie: zmiany Uchwały nr 3 NWZ z dnia 23 kwietnia 2013 roku dotyczącej emisji Warrantów Subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji Spółki serii F oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych serii A, w ten sposób, że zmianie uległa treść §1 pkt. 7 lit. b) powyższej uchwały z dotychczas obowiązującej: *"określenia ceny emisyjnej Warrantów Subskrypcyjnych serii A lub sposobu jej ustalenia, z tym jednak zastrzeżeniem, że cena nie będzie niższa niż 4 zł (cztery złote)"* na: *"określenia ceny emisyjnej Warrantów Subskrypcyjnych serii A lub sposobu jej ustalenia, z tym jednak zastrzeżeniem, że cena nie będzie niższa niż 3 zł (trzy złote), ponadto Zarząd jest uprawniony do zmiany ceny emisyjnej Warrantów Subskrypcyjnych po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej."*

17 listopada – uchwała Zarządu Emitenta ws. emisji zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii B.

4 grudnia 2014 roku - zamknięcie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii B (Obligacje). Przedmiot oferty - 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii B, zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000 (tysiąc) zł każda. Obligacje były oferowane w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach, tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do oznaczonego adresata, w liczbie nie większej niż 149 adresatów.

W ramach przeprowadzonej Emisji objętych zostało 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji o łącznej wartości 10.000.000 (dziesięć milionów) zł. Cena emisyjna jednej obligacji była równa jej wartości nominalnej. Obligacje zostały objęte przez 50 osób/institucji.

Środki pozyskane z Emisji (zgodnie z jej celem) zostaną 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 B:

- 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 (wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 277384).

Docelowo zabezpieczeniem Emisji Obligacji 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:

- (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.

Wydarzenia 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.

Wydzierżawione tory będą stanowiły ok. 46% całkowitej długości sieci światłowodowej budowanej w ramach projektu nr MRPO.01.02.00-12-102/12 pt. „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”.

Wraz z już ułożonymi przez spółkę zależną światłowodami o długości 250 km stanowi to 55% pełnego zakresu przedmiotowego projektu.

3 marca 2015 - zamknięcie emisji (Emisja) 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 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 (zgodnie z jej celem) zostaną 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 Obligacji 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 B.

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.

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

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

Po wyrażeniu zgody Zarządu Województwa Małopolskiego, o której mowa powyżej, dojdzie do wzajemnego rozliczenia wszystkich zobowiązań i wierzytelności pomiędzy spółką Hyperion S.A. a spółkami z Grupy Kapitałowej MNI.

Wyżej przedstawione transakcje związane są z rozwojem działalności spółki Hyperion S.A. w obszarze budowy, za pośrednictwem spółki celowej „Małopolska Sieć Szerokopasmowa” sp. z o.o. sieci szerokopasmowej na terenie województwa Małopolskiego.

Ponadto spółka Hyperion S.A. będzie zwiększała swoją aktywność w innych sektorach telekomunikacyjnych, w tym rozbudowy sieci światłowodowej w innych regionach Polski oraz świadczeniu usług telekomunikacyjnym odbiorcom końcowym.

20 marca 2015 – zawarcie ze spółką MNI Centrum Usług S.A. umowy warunkowej, 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 Pilcka 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. przechodzą 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. Umowa obejmuje również zobowiązanie do wspólnego wystąpienia stron do Urzędu Komunikacji Elektronicznej w zakresie przekazania na rzecz Hyperion S.A. zasobów numeracji oraz pozwoleń radiowych obejmujących obszary działalności spółki.

W związku z ustanowionym zastawem na Sieci na rzecz mBank S.A. oraz Banku Zachodniego WBK S.A. wynikającym z Umów Kredytów Inwestycyjnych oraz Kredytu w Rachunku Bieżącym z dnia 7 grudnia 2007 roku, Umowa wejdzie w życie, pod warunkiem uzyskania przez Hyperion S.A. oraz MNI Centrum Usług S.A. zgody wyżej wymienionych Banków na sprzedaż Sieci.

Warunki powyższej Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Finansowanie transakcji Zarząd Spółki planuje zrealizować z podwyższenia kapitału akcyjnego Hyperion S.A. poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych spółki.

Hyperion S.A. planuje osiągać zysk EBITDA z eksploatacji wyżej wymienionych aktywów przekraczający 12.000.000 zł w skali roku. 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”).

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

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

W ramach przeprowadzonej Emisji 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 (zgodnie z jej celem) zostaną w całości przeznaczone na pokrycie kosztów budowy sieci światłowodowej w ramach projektu „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”, zakładającego wybudowanie oraz wydzierżawienie sieci światłowodowej w Małopolsce o łącznej długości 3 150 km, w tym w szczególności na sfinansowanie usług firm budowlanych.

Wyemitowane Obligacje serii D:

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

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

Docelowo zabezpieczeniem Emisji Obligacji 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 B.

Emitent rozważy wprowadzenie Obligacji serii B, C i D do alternatywnego systemu obrotu („ASO CATALYST”) organizowanego w ramach system Catalyst przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

2.3 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożenia

W związku z rozpoczętą 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 osiągnięte 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 obciążone 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 Emitenta co może mieć wpływ na wysokość osiągniętych 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. Wpisy umowy zakładają, że spółka po zakończeniu każdego etapu projektu wnioskując 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 września 2015 roku. Wszelkie koszty poniesione po tej dacie nie będą kwalifikowane jako koszty umożliwiające otrzymanie przyznanych środków.

Ryzyko braku finansowania projektu MSS

Podstawowym elementem obecnej strategii Emitenta jest rozwój projektu MSS. Zakończenie budowy sieci światłowodowej w tym projekcie wymaga pozyskania finansowania dłużnego w formie bankowych kredytów inwestycyjnych lub wyemitowanych obligacji. Emitent pozyskał w okresie grudzień – kwiecień 2014 roku środki z emisji obligacji serii B,C i D oraz jest w trakcie negocjacji w sprawie pozyskania kredytu bankowego. W przypadku braku pozyskania finansowania bankowego lub braku pozyskania środków z planowanych emisji obligacji istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie mógł kontynuować realizacji projektu MSS, co wpłynie negatywnie na wyniki Grupy.

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 intensywniej 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 w ramach budowy regionalnej sieci szerokopasmowej korzystając tym samym 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. Na dzień dzisiejszy brak jest wytycznych w zakresie odgórnych 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 odgórnych regulacji w zakresie warunków dostępu danego operatora sieci

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług telekomunikacyjnych, w szczególności świadczenia usług transmisji danych poprzez sieć światłowodową jest skoncentrowany i charakteryzuje się występowaniem zjawiska naturalnego monopolu. Bariery wejścia na ten rynek są wysokie, co powoduje znaczne ograniczenie konkurencji. W dużych ośrodkach miejskich konkurencja ta jest silna, natomiast na pozostałych terenach niska. Grupa nie widzi zagrożenia ze strony pojawienia się nowych podmiotów, które na obszarze Małopolski mogłyby zbudować sieć szkieletową o takim zasięgu jaki obecnie ma projekt MSS.

Ryzyka finansowe (zmiany kursu walut, zmiany stopy procentowej, cenowe, kredytowe, utraty płynności)

W/w ryzyka zostały omówione w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2014.

3. Sytuacja finansowa Spółki i Grupy Hyperion.

3.1. Wyniki finansowe za rok 2014

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Hyperion za okres 01.01.2014 – 31.12.2014.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	18 344	19 095	4 304	4 604
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-56 444	4 811	-13 243	1 160
III. Zysk (strata) brutto	-58 386	3 176	-13 698	766
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-58 232	3 825	-13 662	922
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-245	1 349	-57	325
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-84	-1 063	-20	-256
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	510	-301	120	-73
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	181	-15	42	-4
IX. Aktywa razem	92 594	120 463	21 724	29 047
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 291	67 598	20 949	16 300
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 000	1	2 346	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	79 276	67 525	18 599	16 282
XIII. Kapitał własny	3 303	52 865	775	12 747
XIV. Kapitał zakładowy	13 501	13 501	3 168	3 255
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 303	52 865	775	12 747
XVI. EBITDA	-54 185	5 548	-12 713	1 338
XVII. Liczba akcji (w szt.)	13 500 779	13 500 779	13 500 779	13 500 779
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-4,31	0,28	-1,01	0,07
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,24	3,92	0,06	0,94

Na dzień 31 grudnia 2014 roku majątek Grupy Kapitałowej Hyperion wynosił 92 594 tys. zł, w tym:

wartości niematerialne	10 314	11,14%
wartość firmy	12 000	12,96%
rzeczowe aktywa trwałe	7 893	8,52%
inwestycje długoterminowe	24 816	26,80%
aktywa z tyt. odr. podatku dochodowego	1 610	1,74%
aktywa trwałe	56 633	61,16%
aktywa obrotowe	35 961	38,84%
aktywa razem	92 594	100,00%

Posiadany majątek został sfinansowany:

kapitały własne	3 303	3,57%
rezerwy	15	0,02%
zobowiązania długoterminowe	10 000	10,80%
zobowiązania krótkoterminowe	79 276	85,62%
pasywa razem	92 594	100,00%

Wybrane dane finansowe spółki Hyperion S.A. za okres 01.01.2014 – 31.12.2014.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	10 513	7 536	2 510	1 790
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 011	2 692	-719	639
III. Zysk (strata) brutto	-57 675	1 022	-13 767	243
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-47 491	1 168	-11 336	277
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-242	77	-58	18
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-84	224	-20	53
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	510	-295	122	-70
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	184	6	44	1
IX. Aktywa razem	83 809	106 071	19 663	25 577
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 791	53 991	15 905	13 019
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 000	0	2 346	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	56 204	53 144	13 186	12 814
XIII. Kapitał własny	16 018	52 080	3 758	12 558
XIV. Kapitał zakładowy	13 501	13 501	3 168	3 255
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 018	52 080	3 758	12 558
XVI. EBITDA	-1 093	3 295	-261	782
XVII. Liczba akcji (w szt.)	13 500 779	13 500 779	13 500 779	13 500 779
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-3,52	0,09	-0,84	0,02
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,19	3,86	0,28	0,93

Na dzień 31 grudnia 2014 roku majątek Hyperion S.A. wynosił 83 809 tys. zł, w tym:

wartości niematerialne	3 837	4,58%
rzeczowe aktywa trwałe	7 687	9,17%
inwestycje długoterminowe	48 308	57,64%
aktywa z tyt. odr. podatku dochodowego	11 039	13,17%
aktywa trwałe	70 871	84,56%
aktywa obrotowe	12 938	15,44%
aktywa razem	83 809	100,00%

Posiadany majątek został sfinansowany:

kapitały własne	16 018	19,11%
rezerwy	15	0,02%
zobowiązania długoterminowe	10 000	11,93%
zobowiązania krótkoterminowe	56 204	67,06%
rozliczenia międzyokresowe	1 572	1,88%
pasywa razem	83 809	100,00%

W roku 2014 roku Grupa Kapitałowa Hyperion:

- osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 18,344 mln zł, w porównaniu do przychodów osiągniętych w roku 2013 w wysokości 19,095 mln zł;
- odnotowała stratę operacyjną (EBIT) w wysokości 56,444 mln zł, w porównaniu do zysku operacyjnego wypracowanego w roku 2013 w wysokości 4,811mln zł;
- odnotowała stratę operacyjną przed amortyzacją (EBITDA) w wysokości 54,185 mln zł, w porównaniu do zysku operacyjnego przed amortyzacją, wypracowanego w roku 2013 w wysokości 5,548 mln zł.
- Odnotowała stratę netto w wysokości 58,232 mln zł, w porównaniu do zysku netto wypracowanego w roku 2013 w wysokości 3,825 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 nocie objaśniającej 16C do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2014.

3.3 Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Informacja w powyższym zakresie została zawarta w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2014 w punkcie XIII.

3.4 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2014 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 2014

- | | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 1. Karolina Kocemba | – Przewodnicząca Rady |
| 2. Artur Foksa | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Marcin Rywin | – Członek Rady |
| 4. Wiktor Fonfara | – Członek Rady |
| 5. Henryk Kondzielnik | – Członek Rady |

W dniu 27 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. W konsekwencji skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------|---------------------------|
| 1. Tadeusz Piątek | – Przewodniczący Rady |
| 2. Jacek Murawski | – Wiceprzewodniczący Rady |
| 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 |

W dniu 29 grudnia 2014 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w skład Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Piotr Chodzeń.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 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 Nadzorczej Emitenta złożyła Pani Maria Korpała-Wójcik.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

- | | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 1. Tadeusz Piątek | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Jacek Murawski | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Piotr Chodzeń | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Henryk Kondzielnik | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Tadeusz Kubiak | – Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Przemysław Schmidt | – Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Durka Roman | – Członek Rady Nadzorczej |

Zarząd

Skład Zarządu Emitenta na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| 1. Tomasz Szczypiński | – Prezes Zarządu |
| 2. Marian Halicki | – Wiceprezes Zarządu |
| 3. Marek Południkiewicz | – Wiceprezes Zarządu |

W dniu 5 czerwca 2014 roku Pan Marek Południkiewicz - Wiceprezes Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 6 czerwca 2014 roku.

W dniu 5 sierpnia 2014 roku Pan Tomasz Szczypiński - Prezes Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu w dniu 13 sierpnia 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta przyjęła rezygnację Pana Tomasza Szczypińskiego z funkcji Prezesa Zarządu i powołała na tę funkcję Pana Piotra Majchrzaka.

Skład Zarządu Emitenta w okresie od dnia 13 sierpnia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- | | |
|--------------------|----------------------|
| 1. Piotr Majchrzak | – Prezes Zarządu |
| 2. Marian Halicki | – Wiceprezes Zarządu |

Informacje dotyczące składów Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Hyperion zostały przedstawione w pkt. IV informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2014.

4.2 Wynagrodzenie organów nadzorujących i zarządzających spółek Grupy Kapitałowej Hyperion.

Informacja w powyższym zakresie została przedstawiona w pkt. VIII informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion za rok 2014.

4.3 Kredyty, pożyczki, zaliczki, poręczenia i gwarancje dla osób nadzorujących i zarządzających

W 2014 roku Spółki Grupy Kapitałowej Hyperion nie udzielały kredytów i pożyczek, zaliczek, poręczeń i gwarancji osobom nadzorującym i zarządzającym oraz dla osób z nimi powiązanych osobiście

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 31 grudnia 2015 roku Członek Rady Nadzorczej Pan Henryk Kondzielnik posiadał 755.257 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 2014 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 na WZ Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku znaczne pakiety akcji Spółki były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	MNI S.A.	4.060.000	30,07	4.060.000	30,07
2.	Agata Piechocka	1.724.000	12,77	1.724.000	12,77
3.	Welux S.A.	1.199.217	8,88	1.199.217	8,88
4.	Comp S.A.	900.000	6,67	900.000	6,67
5.	Tomasz Szczypiński	793.779	5,88	793.779	5,88
6.	Kondzielnik Henryk i Gabriela	755.257	5,59	755.257	5,59

- W dniu 7 kwietnia 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od spółki WELUX S.A. o sprzedaży, na podstawie zawartej w dniu 2 kwietnia 2014 roku umowy sprzedaży, 1.000.745 akcji Emitenta.
- W dniu 7 kwietnia 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od spółki PROFIHOLD S.A. o nabyciu, na podstawie zawartej w dniu 2 kwietnia 2014 roku umowy sprzedaży, 1.000.745 akcji Emitenta.

W konsekwencji znaczne pakiety akcji Spółki Hyperion S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	MNI S.A.	4.060.000	30,07	4.060.000	30,07
2.	Agata Piechocka	1.724.000	12,77	1.724.000	12,77
3.	PROFIHOLD S.A.	1.000.745	7,41	1.000.745	7,41
4.	Comp S.A.	900.000	6,67	900.000	6,67
5.	Tomasz Szczypiński	793.779	5,88	793.779	5,88
6.	Kondzielnik Henryk i Gabriela	755.257	5,59	755.257	5,59

Kontynuując działania w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (w wysokości 24.614.000 zł, który dzieli się na nie więcej niż 24.614.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, zarejestrowanego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 czerwca 2013) w dniu 25 lipca 2015 roku:

- Emitent zaoferował objęcie 2.167.832 warrantów subskrypcyjnych serii A (Warranty), uprawniających do objęcia 2.167.832 akcji serii F,
- 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,
- 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).

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje te nie zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

- W dniu 19 września 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od spółki MNI S.A. o sprzedaży w dniu 16 września 2014 roku, w wyniku zawartej umowy cywilno-prawnej, 1.560.000 akcji Emitenta.
- Jednocześnie do Spółki wpłynęło zawiadomienie o nabyciu, w wyniku zawartej w dniu 16 września 2014 umowy cywilno-prawnej, przez spółkę Vogbue Management Ltd. pakietu 1.560.000 akcji Hyperion S.A.
- W dniu 24 października 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od spółki MNI S.A. o sprzedaży, w wyniku zawartej umowy cywilno-prawnej w dniu 15 października 2014 roku 1.560.000 akcji Emitenta.
- W dniu 24 października 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od spółki Boutique Advice sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o nabyciu, w wyniku zawartej w dniu 15 października 2014 roku umowy cywilno-prawnej, 1.560.000 akcji Emitenta.
- W dniu 4 listopada 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od P. Agaty Piechockiej o sprzedaży, w wyniku zawartych w dniu 31 października 2014 roku umów cywilnych, 1.000.000 akcji Emitenta.
- W dniu 13 listopada 2014 roku Spółka powzięła informację o sprzedaży w dniu 13 listopada 2014 roku przez spółkę MNI S.A. 940.000 akcji Emitenta.
- W dniu 14 listopada 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od spółki PROFIHOLD S.A. z siedzibą w Krakowie o sprzedaży w dniu 4 listopada 2014 roku, w transakcjach zawartych na rynku regulowanym w dniu 4 listopada 2014 roku, 393.307 akcji Emitenta.
- W dniu 1 grudnia 2014 roku Pan Lech Chodzeń nabył 200.000 akcji Emitenta. Przed nabyciem tych akcji p. Lech Chodzeń posiadał 640.436 akcji spółki Hyperion S.A.. Po dokonaniu transakcji p. Lech Chodzeń posiadał 840.436 akcji spółki Hyperion S.A.

- W dniu 17 grudnia 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od spółki Boutique Advice sp. z o.o., o zbyciu w dniu 11 grudnia 2014 roku, w transakcji poza obrotem zorganizowanym, 1.560.000 akcji Hyperion S.A.
- W dniu 17 grudnia do Spółki wpłynęło zawiadomienie od spółki Vogbue Management Ltd o nabyciu w dniu 11 grudnia 2014 roku, w transakcji poza obrotem zorganizowanym, 1.560.000 akcji. Po nabyciu w/w akcji Emitenta spółka Vogbue Management Ltd. posiada 3.120.000 akcji spółki Hyperion S.A.

W konsekwencji na dzień 31 grudnia 2014 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%

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 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 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2013 roku (zwanym dalej "Warrantami"), przy czym jeden Warrant uprawnia 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.

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

Objęcie warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 17.000.000 akcji serii F przez MNI S.A. nastąpiło w zamian za wkład pieniężny w wysokości 68.000.000 zł.

MNI S.A. w ramach realizacji uprawnienia przysługującego mu z posiadanych Warrantów złożyła oświadczenie o objęciu 17.000.000 akcji spółki Hyperion SA o wartości nominalnej 1,00 zł. Każda (cena emisyjna 1 akcji wynosiła 4 zł).

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje te nie zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

W konsekwencji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania znaczne pakiety akcji Spółki Hyperion S.A. są w posiadaniu następujących podmiotów:

Akcjonariusz	kapitał zarejestrowany (13 500 799 zł)		kapitał wyemitowany (32 668 611 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 / 9,55%	3.120.000 / 9,55%
Comp S.A.	900.000 / 6,67%	900.000 / 6,67%	900.000 / 2,75%	900.000 / 2,75%
Lech Chodzeń	840.436 / 6,23%	840.436 / 6,23%	840.436 / 2,57 %	840.436 / 2,57 %
Tomasz Szczypiński	793.779 / 5,88%	793.779 / 5,88%	793.779 / 2,43%	793.779 / 2,43%
MNI S.A.	n/a	n/a	17.000.000 / 52,04%	17.000.000 / 52,04%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2014 roku do dnia publikacji raportów rocznych za rok 2014

Akcjonariusz	Stan na dzień 26.02.2015	Stan na dzień 30.04.2015
	Liczba akcji / Liczba głosów	Liczba akcji / Liczba głosów
Vogbue Management Ltd	3.120.000 / 3.120.000	3.120.000 / 3.120.000
Comp S.A.	900.000 / 900.000	900.000 / 900.000
Lech Chodzeń	840.436 / 840.436	840.436 / 840.436
Tomasz Szczypiński	793.779 / 793.779	793.779 / 793.779
MNI S.A.	n/a	17.000.000 / 17.000.000

Program nabywania akcji własnych

W dniu 30 czerwca 2014 zakończony został Programu Skupu Akcji Własnych w związku z upływem terminu wskazanego w uchwale Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w liczbie nie większej niż 600.000 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 600.000 złotych, jednakże nie więcej niż 10% ogólnej liczby akcji Spółki, co odpowiadać powinno nie więcej niż 10 % kapitału zakładowego Spółki.

Cel programu: umożliwienia nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, finansowanie transakcji przejmowania innych podmiotów z rynku, oferowania w przyszłości kadry menadżerskiej w oparciu o programy motywacyjne lub w innych celach według uznania Zarządu po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Na nabycie akcji własnych Spółki przeznaczona została kwota 4.800.000 zł, obejmująca oprócz ceny akcji własnych, także koszty ich nabycia. Nabywanie akcji własnych Spółki mogło być realizowane:

- w okresie nie dłuższym niż do dnia 30 czerwca 2014 roku lub do czasu wyczerpania się kwoty 4.800.000 zł,
- za cenę nie niższą niż 1,00 złoty i nie wyższą niż 8,00 złotych za jedną akcję.

Informacje podsumowujące wyniki Programu Skupu Akcji Własnych rozpoczętego w dniu 3 stycznia 2012 roku:

- łączna ilość akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych wyniosła 311.880;
- na dzień zakończenia Programu łączna liczba nabytych akcji stanowiła 2,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 2,87 zł;
- z przeznaczonego na skup kapitału rezerwowego w wysokości 4.800.000 zł pozostało 3.908.602,75 zł;

6. Sprawy sądowe

W 2014 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Hyperion S.A. lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Hyperion.

7. Informacje dodatkowe

7.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacja w powyższym zakresie została zawarta w pkt. VI informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za rok 2014.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 roku

Zarząd Hyperion S.A.

Marian Halicki
Wiceprezes Zarządu

Piotr Majchrzak
Prezes Zarządu



**OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU
ŁADU KORPORACYJNEGO W 2014 ROKU**

Warszawa, 30 kwietnia 2015 roku

Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdań Zarządu z działalności Hyperion S.A. i Grupy Kapitałowej Hyperion w 2014 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).

Wykonując obowiązki nałożone przez §91 ust.5 pkt. 4) 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. przekazuje do publicznej wiadomości niniejsze oświadczenie o stosowaniu przez Grupę Kapitałową zasad ładu korporacyjnego, które zawiera w swej treści wszystkie niezbędne informacje wymagane stosownymi przepisami.

a) wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

W 2014 roku Hyperion S.A. podlegał 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.

Hyperion S.A. 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. uzupełnionych zaleceniami z 30 kwietnia 2009 r. 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. Zarząd 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, dowodem czego jest obecność kobiety w Radzie Nadzorczej Hyperion S.A. 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 2014 roku znaczne pakiety akcji Spółki Hyperion S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:

	kapitał zarejestrowany (13 500 799 zł)		kapitał wyemitowany (15 668 611 zł)	
Akcjonariusz	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%

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania znaczne pakiety akcji Spółki Hyperion S.A. są w posiadaniu następujących podmiotów:

	kapitał zarejestrowany (13 500 799 zł)		kapitał wyemitowany (32 668 611 zł)	
Akcjonariusz	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 / 9,55%	3.120.000 / 9,55%
Comp S.A.	900.000 / 6,67%	900.000 / 6,67%	900.000 / 2,75%	900.000 / 2,75%
Lech Chodzeń	840.436 / 6,23%	840.436 / 6,23%	840.436 / 2,57 %	840.436 / 2,57 %
Tomasz Szczypiński	793.779 / 5,88%	793.779 / 5,88%	793.779 / 2,43%	793.779 / 2,43%
MNI S.A.	n/a	n/a	17.000.000 / 52,04%	17.000.000 / 52,04%

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 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) zwróciły 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 wza@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 – wza@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 wza@hyperion.pl projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Ponadto, każdy z akcjonariuszy może podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze. Najważniejsze regulacje kodeksowe w tym zakresie przewidują, że: uchwała w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki wymaga większości dwóch trzecich głosów, uchwała dotycząca zmiany Statutu, połączenia Spółek lub likwidacji Spółki wymaga większości 3/4 (trzech czwartych) oddanych głosów.

Akcjonariuszowi przysługuje prawo zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia w drodze powództwa o uchylenie albo stwierdzenie nieważności uchwały.

Poza sprawami uwzględnionymi w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Statucie Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalanie wysokości wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.

k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 1 stycznia 2014

- | | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 1. Karolina Kocemba | – Przewodnicząca Rady |
| 2. Artur Foksa | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Marcin Rywin | – Członek Rady |
| 4. Wiktor Fonfara | – Członek Rady |
| 5. Henryk Kondzielnik | – Członek Rady |

W dniu 27 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. W konsekwencji skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------|---------------------------|
| 1. Tadeusz Piątek | – Przewodniczący Rady |
| 2. Jacek Murawski | – Wiceprzewodniczący Rady |
| 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 |

W dniu 29 grudnia 2014 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w skład Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Piotr Chodzeń.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 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 Nadzorczej Emitenta złożyła Pani Maria Korpała-Wójcik.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

- | | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 1. Tadeusz Piątek | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Jacek Murawski | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Piotr Chodzeń | – Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Henryk Kondzielnik | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Tadeusz Kubiak | – Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Przemysław Schmidt | – Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Durka Roman | – Członek Rady Nadzorczej |

Zarząd

Skład Zarządu Emitenta na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| 1. Tomasz Szczypiński | – Prezes Zarządu |
| 2. Marian Halicki | – Wiceprezes Zarządu |
| 3. Marek Południkiewicz | – Wiceprezes Zarządu |

W dniu 5 czerwca 2014 roku Pan Marek Południkiewicz - Wiceprezes Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 6 czerwca 2014 roku.

W dniu 5 sierpnia 2014 roku Pan Tomasz Szczypiński - Prezes Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 13 sierpnia 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta przyjęła rezygnację Pana Tomasza Szczypińskiego z funkcji Prezesa Zarządu i powołała na tą funkcję Pana Piotra Majchrzaka.

Skład Zarządu Emitenta w okresie od dnia 13 sierpnia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- | | |
|--------------------|----------------------|
| 1. Piotr Majchrzak | – Prezes Zarządu |
| 2. Marian Halicki | – 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.

Posiedzenia Zarządu zwoływane są w miarę potrzeby w terminach ustalanych na bieżąco, jednak nie rzadziej niż raz w miesiącu, na podstawie zawiadomienia przekazanego z odpowiednim wyprzedzeniem przed datą planowanego posiedzenia. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa zastępuje go w tych sprawach członek Zarządu upoważniony przez Prezesa Zarządu. Na posiedzeniach Zarządu omawiane są bieżące sprawy Spółki. Ponadto, na posiedzeniach zarządu podejmowane są w szczególności sprawy wymagające podjęcia decyzji w formie Uchwały zarządu.

Każdy członek Zarządu może wносить sprawy Spółki na posiedzenie Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają w głosowaniu jawnym. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu zastępuje go w tych sprawach członek Zarządu upoważniony przez Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku jednakowej liczby głosów oddanej „za” i „przeciw” uchwale, rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Zarząd zdolny jest do podejmowania wiążących uchwał, jeśli obecna jest większość członków Zarządu.

Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdzona Rada Nadzorcza. Tekst Regulaminu dostępny jest na stronie internetowej pod adresem www.hyperion.pl w zakładce „Akty prawne”.

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 kolegialnie, 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,
- inne sprawy wnioskowane przez Zarząd Spółki.

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 30 kwietnia 2015 roku

Zarząd Hyperion S.A.

Marian Halicki

Wiceprezes Zarządu

Piotr Majchrzak

Prezes Zarządu