



## Raport Roczny 2009

Zawierający:

- Pismo Prezesa Zarządu do akcjonariuszy Spółki
- Oświadczenie Zarządu MNI S.A.
- Opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego MNI S.A. za 2009 rok
- Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego MNI S.A. za 2009 rok
- Sprawozdanie finansowe MNI S.A. za rok 2009 wraz z informacją dodatkową
- Sprawozdanie Zarządu z działalności MNI S.A. w roku 2009

## **Akcjonariusze**

### **Spółki Akcyjnej MNI**

**Szanowni Państwo,**

Z dużą satysfakcją mogę stwierdzić, że rok 2009 to kolejny rok dynamicznego rozwoju Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Wydarzenia, które miały miejsce i działania operacyjne podejmowane przez Zarząd Spółki i Zarządy spółek zależnych w sposób bezpośredni wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe.

Ich efekt najlepiej odzwierciedlają sprawozdania finansowe – najważniejsze elementy przekazywanych Państwu Raportów Rocznych z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej MNI za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Z przyjemnością informujemy, iż mimo spowolnionej koniunktury gospodarczej udało nam się zrealizować w większości wszystkie podstawowe cele wynikające z przyjętej strategii rozwoju.

Rok 2009 zakończyliśmy najwyższym w historii Grupy rocznym wynikiem netto (przypadającym na akcjonariuszy jednostki dominującej), wynoszącym 33,13 mln zł, o 31 % wyższym niż w roku 2008.

Wzrost przychodów do poziomu 252,59 mln zł (+24,2% w porównaniu do roku 2008) pozwolił Grupie MNI na dalsze umocnienie jej pozycji rynkowej.

W tym samym okresie zysk operacyjny (EBIT) wzrósł o ponad 24,85% z kwoty 31,27 mln zł w roku 2008 do 39,04 mln zł w roku 2009, a wskaźnik EBITDA wzrósł o 11,7 % do kwoty 62,92 mln zł.

Także wskaźniki uzyskanych marż EBIT (15,45%), EBITDA (24,91%) i zysku netto (13,12%) w pełni odpowiadają założonym planom Grupy.

Podjęte w roku 2009 akwizycje oraz działania konsolidacyjne z Grupą PPWK pozwalają między innymi na budowę alternatywnego operatora telekomunikacyjnego o zasięgu krajowym oraz podmiotu będącego niekwestionowanym liderem na rynku zaawansowanych usług dodanych dla telefonii mobilnej oraz telekomunikacji, jak też czołowego dostawcy contentu dla mediów, w tym portali internetowych i telewizji IP.

Niezależnie od powyższego spółki Grupy Kapitałowej ciągle poszukują innych, coraz to nowszych możliwości inwestycyjnych w ramach posiadanych kompetencji na bieżąco reagując na szybko zmieniające się technologie a tym samym potrzeby rynku.

Jestem przekonany, iż w roku 2010 będziecie Państwo świadkiem dalszego rozwoju naszej Spółki, kontynuacji wzrostu rentowności prowadzonej działalności, tak aby wygenerowane środki pieniężne mogły zostać wykorzystane na potrzeby potencjalnych akwizycji i finansowanie jej dynamicznego rozwoju.

Oczekuję, iż w roku 2010 Zarząd jak i wszyscy pracownicy MNI S.A. dołożą wszelkich starań w celu maksymalizacji wartości dodanej dla akcjonariuszy naszej Spółki.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2010

Z wyrazami szacunku,

---

**Jerzy Jóźkowiak**  
Prezes Zarządu

## **MNI S.A.**

### **Oświadczenie Członków Zarządu**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd MNI S.A. („MNI”, „Emitent”) niniejszym oświadcza:

- zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne sprawozdanie finansowe MNI S.A. za rok obrotowy 2009 i 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 MNI.

Sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

- Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego MNI za rok obrotowy 2009, 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 badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2010 roku

.....  
**Marek Południkiewicz**  
( Członek Zarządu)

.....  
**Jerzy Jóźkowiak**  
( Prezes Zarządu)



Frąckowiak

Grant Thornton

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak  
Sp. z o.o.

pl. Wiosny Ludów 2  
61-831 Poznań  
Polska

tel. +48 (61) 85 09 200

fax +48 (61) 85 09 201

www.gtfr.pl

Dla Akcjonariuszy MNI S.A.

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MNI S.A. (Spółka) z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 8, obejmującego:
  - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 248 858 tysięcy złotych,
  - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 538 tysięcy złotych,
  - sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 4 540 tysięcy złotych,
  - zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku o kwotę 22 848 tysięcy złotych,
  - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku o kwotę 10 496 tysięcy złotych,
  - informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Audyt - Podatki - Outsourcing - Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych: nr 238, Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes  
Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.  
Kapitał Zakładowy 497 400 PLN, Sąd rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000006705.

- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy:

- stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- zgodnie z wiedzą i doświadczeniem wynikającym z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w okresie ich obowiązywania.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
  - sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest 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 o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - prezentuje dane 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 (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami),



- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia w istotnych aspektach wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Monika Skórka

Biegły Rewident nr 11488

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do  
badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny  
238

Poznań, dnia 26 kwietnia 2010 roku.

Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za 2009 rok

MNI S.A.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive letter 'M' followed by a vertical stroke.

## 1 Informacje o Spółce

MNI S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 11 października 1993 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Żurawia 8.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- usługi telekomunikacyjne,
- usługi medialne.

Spółka została wpisana w dniu 23 marca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000003901.

Spółka posiada numer NIP 722-00-03-300 nadany w dniu 9 lipca 1996 roku oraz symbol REGON 450085143.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2009 roku, wynosił 98 946 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 179 445 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 10 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
com.Investment Sp z o.o.	29 430 566	29 430 566	29 430 566,00	32,59%
Andrzej Piechocki	13 017 337	13 017 337	13 017 337,00	13,22%
Fundusz TFI Skarbiec	5 051 006	5 051 006	5 051 006,00	5,10%
Pozostali	51 447 374	51 447 374	51 447 374,00	49,09%
<b>Razem</b>	<b>98 946 283</b>	<b>98 946 283</b>	<b>98 946 283,00</b>	<b>100,00%</b>

MNI S.A. posiada zarejestrowanych 12 639 akcji imiennych serii A zawierających uprzywilejowanie co do głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (3:1).

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 26 kwietnia 2010 roku w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły zmiany właścicieli Spółki, którzy posiadają co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 17 lipca 2009 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1 463 tysiące złotych w drodze subskrypcji prywatne akcji serii Ł. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka Polina Trading Limited.

Po rejestracji podwyższenia kapitału oraz rejestracji emisji akcji serii Ł znaczne pakiety akcji Spółki MNI S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:



Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	com.Investment Sp. z o.o.	29 430 566	32,08	29 430 566	32,07
2.	Andrzej Piechocki	13 489 337	14,70	13 489 337	14,70

Po dokonanych podwyższeniu kapitału zakładowego wynosił on 91 748 869,00 złotych, natomiast ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 91 774 147 głosów.

W dniu 21 września 2009 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 7 197 tysięcy złotych w drodze emisji akcji serii M. Akcje nowej emisji zostały objęte przez:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna Akcji (PLN)
Superkonstelacja Limited	4 900 000	4 900 000	4 900 000,00
com.Investment Sp z o.o.	900 862	900 862	900 862,00
MoCoHub Development SA	646 552	646 552	646 552,00
Polina Trading Limited	750 000	750 000	750 000,00
<b>Razem</b>	<b>7 197 414</b>	<b>7 197 414</b>	<b>7 197 414,00</b>

Po rejestracji podwyższenia kapitału oraz rejestracji emisji akcji serii M znaczne pakiety akcji Spółki MNI S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	com.Investment Sp. z o.o.	29 430 566	29,74	29 430 566	29,74
2.	Andrzej Piechocki	13 017 337	13,16	13 017 337	13,16

Po dokonanych podwyższeniu kapitału zakładowego wynosi on 98 946 283,00 złotych, natomiast ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 98 971 561 głosów.

W dniu 26 października 2009 roku nastąpiło przekroczenie przez Fundusze zarządzane przez SKARBIEC TFI S.A. (SKARBIEC FIO z wydzielonymi Subfunduszami i SKARBIEC – Małych i Średnich Spółek FIO) udziału 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu MNI S.A.

Po nabyciu akcji Spółki, Fundusze posiadały ogółem 5 051 006 akcji Spółki, co stanowiło 5,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki MNI S.A. Akcje te uprawniają do wykonywania 5 051 006 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki MNI S.A., co daje 5,10% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce MNI S.A.

Na dzień 28 lutego 2010 roku znaczne pakiety akcji Spółki MNI S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	com.Investment Sp z o.o.	29 430 566	29,74	29 430 566	29,74
2	Andrzej Piechocki	13 017 337	13,16	13 017 337	13,16
3	Fundusze Aviva Investors Poland TFI *)	5 106 673	5,16	5 106 673	5,16
4	Fundusze TFI Skarbiec **)	5 051 006	5,10	5 051 006	5,10

Na dzień 31 marca 2010 roku znaczne pakiety akcji Spółki MNI S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	com.Investment Sp z o.o.	29 430 566	29,74	29 430 566	29,74
2	Andrzej Piechocki	13 083 337	13,22	13 083 337	13,21
3	Fundusze Aviva Investors Poland TFI *)	5 106 673	5,16	5 106 673	5,16
4	Fundusze TFI Skarbiec **)	5 051 006	5,10	5 051 006	5,10

Na dzień 23 kwietnia 2010 roku znaczne pakiety akcji Spółki MNI S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	com.Investment Sp z o.o.	29 430 566	29,74	29 430 566	29,74
2	Andrzej Piechocki	13 083 337	13,22	13 083 337	13,21
3	ING Parasol FIO	6 719 041	6,79	6 719 041	6,79
4	Fundusze Aviva Investors Poland TFI *)	5 106 673	5,16	5 106 673	5,16
5	Fundusze TFI Skarbiec **)	5 051 006	5,10	5 051 006	5,10

\*) Fundusze Aviva Investors Poland TFI SA:  
Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty;  
Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

\*\*) Fundusze TFI Skarbiec:  
Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami;  
Skarbiec – Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MNI S.A. Jednostki bezpośrednio powiązane ze Spółką ujawniono w nocy 5E informacji objaśniających do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 26 kwietnia 2010 roku wchodził:

- Jerzy Jan Józkowiak - Prezes Zarządu,
- Marek Stanisław Południkiewicz - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 26 kwietnia 2010 roku miały miejsce następujące zmiany

w składzie Zarządu Spółki:

- uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25 listopada 2009 roku powołano na stanowisko Członka Zarządu Pana Marka Południkiewicza,
- w dniu 21 grudnia 2009 roku Pan Piotr Majchrzak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 stycznia 2010 roku powołano na funkcję Prezesa Zarządu Pana Jerzego Jana Jóźwiaka.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106  
O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2009 roku Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2008 rok w kwocie 4 527 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 6 lipca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 22 października 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2013.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Sp z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Sp z o.o. została wybrana w dniu 23 kwietnia 2010 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony

31 grudnia 2009 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 15 lipca 2009 roku z Zarządem Spółki.

#### **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, 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 o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku przeprowadziliśmy od 15 marca 2010 roku do 26 kwietnia 2010 roku, w tym w siedzibie Spółki od 15 marca 2010 roku do 20 marca 2010 roku.

#### **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sięć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki 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).

## **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane 26 kwietnia 2010 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

## **7 System rachunkowości**

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Microsoft FIKS 870 KOB v ST w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2008 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2009 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.



**8 Bilans**

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31122009</b>	<b>31122008</b>	<b>31122007</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>189 400</b>	<b>167 818</b>	<b>153 517</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 208	1 457	11 057
Wartość firmy			4 633
Rzeczowe aktywa trwałe	303	4 672	2 783
Należności długoterminowe	727	872	3 204
Inwestycje długoterminowe	185 889	159 105	129 346
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 273	1 712	2 494
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>59 458</b>	<b>73 218</b>	<b>72 990</b>
Zapasy	11	11	11
Należności krótkoterminowe	58 134	61 349	67 942
Inwestycje krótkoterminowe	1 313	11 858	5 037
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>248 858</b>	<b>241 036</b>	<b>226 507</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31122009</b>	<b>31122008</b>	<b>31122007</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>179 445</b>	<b>156 597</b>	<b>152 070</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>69 413</b>	<b>84 439</b>	<b>74 437</b>
Rezerwy na zobowiązania	1 239	338	409
Zobowiązania długoterminowe	52 595	65 751	41 662
Zobowiązania krótkoterminowe	15 579	18 350	32 366
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>248 858</b>	<b>241 036</b>	<b>226 507</b>

**9 Rachunek zysków i strat**

<b>PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Przychody ze sprzedaży	3 546	15 227	51 380
Koszty działalności operacyjnej	3 719	15 760	44 062
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(173)</b>	<b>(533)</b>	<b>7 318</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 263	6 877	7 866
Pozostałe koszty operacyjne	113	1 686	3 313
Koszty restrukturyzacji	-	-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>977</b>	<b>4 658</b>	<b>11 871</b>
Przychody (koszty) finansowe	(39)	595	(4 131)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	938	5 253	7 740
Podatek dochodowy	400	726	(1 293)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>538</b>	<b>4 527</b>	<b>9 033</b>
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>538</b>	<b>4 527</b>	<b>9 033</b>



**10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	2009	2008	2007
<b>Zysk (strata) netto</b>	538	4 527	9 033
<b>INNE DOCHODY CAŁKOWITE</b>			
Przeszacowanie środków trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 941	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-939	-	-
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	4 002		
<b>Całkowite dochody</b>	4 540	4 527	9 033

**11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Dominującą pozycją w aktywach Spółki MNI S.A. stanowią w poszczególnych latach obrotowych inwestycje długoterminowe, których wartość, na dzień 31 grudnia 2009 roku, wyniosła

185 889 tysięcy złotych Na pozycję tą składają się udziały i akcje w jednostkach powiązanych Grupy Kapitałowej MNI S.A.

Wartość majątku trwałego Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 1 511 tysięcy złotych

i zmniejszyła się w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 4 618 tysięcy złotych Zmiana ta związana jest przede wszystkim ze sprzedażą aktywów Spółki do Spółek zależnych w Grupie Kapitałowej MNI S.A. w ramach rozpoczętej w poprzednich latach obrotowych polityki restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Obecnie w strukturze Grupy Kapitałowej Spółka MNI S.A. pełni funkcję Spółki holdingowej, która odpowiada za zarządzanie finansowe spółkami zależnymi oraz nadzór strategiczny nad ich rozwojem.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 52 595 tysięcy złotych, z czego 51 282 tysiące złotych stanowił kredyt przyznany Spółce w lipcu 2008 roku przez BRE Bank SA.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.



## 12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2007, 2008 i 2009, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		3 546	15 227	51 380
wynik finansowy netto (tys. zł)		538	4 527	9 033
kapitały własne (tys. zł)		179 445	156 597	152 070
suma aktywów (tys. zł)		248 858	241 036	226 507
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,0%	1,9%	4,0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	0,1%	3,0%	12,0%
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-4,9%	-3,5%	14,2%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	3,8	4,0	2,3
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,6	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1 449	638	387
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	209	39	104
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	93,5%	92,2%	85,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	28,1%	35,0%	32,9%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,5	4,2	2,5
od grudnia do grudnia (%)		3,5	3,3	4,0

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.



### **13 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

W punkcie II informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2009 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2009 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### **14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach 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 o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych a także 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 (Dz U z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

### **15 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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.



**16 Przestrzeganie przepisów prawa**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Monika Skórka

Biegły Rewident nr 11488

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Grant Thornton Frąckowiak Sp z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do  
badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 26 kwietnia 2010 roku.

## Sprawozdanie finansowe MNI S.A.

Data sporządzenia:

26-04-2010

### Zawartość sprawozdania:

1. Wybrane dane finansowe
2. Bilans
3. Rachunek Zysków i Strat
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
5. 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.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	3 546	15 227	817	4 311
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	977	4 658	225	1 319
III. Zysk (strata) brutto	938	5 253	216	1 487
IV. Zysk (strata) netto	538	4 527	124	1 282
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 739	9 629	861	2 726
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 202	-18 204	507	-5 154
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 437	19 458	-3 787	5 509
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 496	10 883	-2 418	3 081
IX. Aktywa razem	248 858	241 036	60 071	57 769
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 413	84 439	16 755	20 238
XI. Zobowiązania długoterminowe	52 595	65 751	12 696	15 759
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	15 579	18 350	3 761	4 398
XIII. Kapitał własny	179 445	156 597	43 316	37 532
XIV. Kapitał zakładowy	98 946	90 286	23 884	21 639
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	179 445	156 597	43 316	37 532
XVI. Liczba akcji (w szt.)	98 946 283	90 286 232	98 946 283	90 286 232
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,01	0,05	0,00	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,81	1,73	0,44	0,42

## 2. Bilans

BILANS	Nr noty	w tys.PLN	
		31.12.2009r.	31.12.2008r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>189 400</b>	<b>167 818</b>
1. Wartości niematerialne	1	1 208	1 457
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	303	4 672
3. Należności długoterminowe	3	727	872
3.1. Od pozostałych jednostek		727	872
4. Inwestycje długoterminowe	4	185 889	159 105
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe		185 889	159 105
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		185 889	159 105
- udziały lub akcje w jednostkach konsolidowanych		133 661	131 550
- udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych		39 728	23 555
- inne papiery wartościowe w jednostkach konsolidowanych		12 500	4 000
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 273	1 712
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>59 458</b>	<b>73 218</b>
1. Zapasy	6	11	11
2. Należności krótkoterminowe	7	58 134	61 349
2.1. Od jednostek powiązanych		55 138	54 741
a) z tytułu dostaw i usług		12 136	22 039
- od jednostek konsolidowanych		10 136	22 039
- od jednostek niekonsolidowanych		2 000	
b) pozostałe		43 002	32 702
- od jednostek konsolidowanych		40 856	32 631
- od jednostek niekonsolidowanych		2 146	71
2.2. Od pozostałych jednostek		2 996	6 608
a) z tytułu dostaw i usług		1 416	4 051
b) pozostałe		1 580	2 557
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 313	11 858
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	1 313	11 858
a) w jednostkach powiązanych		154	247
- udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym			101
- udzielone pożyczki jedn.niekonsolidowanym		154	146
b) w pozostałych jednostkach		116	72
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 043	11 539
<b>Aktywa razem</b>		<b>248 858</b>	<b>241 036</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny razem</b>		<b>179 445</b>	<b>156 597</b>
1. Kapitał zakładowy	9	98 946	90 286
2. Kapitał zapasowy	10	74 882	60 707
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	11	4 002	
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	12	1 047	1 047
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		30	30
6. Zysk (strata) netto		538	4 527
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>69 413</b>	<b>84 439</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	13	<b>1 239</b>	<b>338</b>
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 174	275
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9	9
a) długoterminowa		9	9
1.3. Pozostałe rezerwy		56	54
a) krótkoterminowe		56	54
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	14	<b>52 595</b>	<b>65 751</b>
2.1. Wobec jednostek powiązanych		121	283
a) pozostałe		121	283
2.2. Wobec pozostałych jednostek		52 474	65 468
a) kredyty i pożyczki		51 282	63 589
b) pozostałe		1 192	1 879
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	15	<b>15 579</b>	<b>18 350</b>
3.1. Wobec jednostek powiązanych		365	643
a) z tytułu dostaw i usług		203	481
- do jednostek konsolidowanych		203	481
b) pozostałe		162	162
- do jednostek konsolidowanych		162	162
3.2. Wobec pozostałych jednostek		15 214	17 707
a) kredyty i pożyczki		12 336	12 574
b) z tytułu dostaw i usług		964	904
c) pozostałe		1 914	4 229
<b>Pasywa razem</b>		<b>248 858</b>	<b>241 036</b>

### 3. Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nr noty	w tys. PLN	
		01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów, w tym:</b>		<b>3 546</b>	<b>15 227</b>
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		26	2 717
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych		2 000	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16	3 546	14 727
2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	17		500
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów, w tym:</b>		<b>2 037</b>	<b>12 888</b>
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		185	1 744
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18	2 037	12 606
2. Wartość sprzedanych materiałów i towarów			282
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>1 509</b>	<b>2 339</b>
<b>IV. Koszty ogólnego zarządu, w tym:</b>		<b>1 682</b>	<b>2 872</b>
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		58	51
<b>V. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV)</b>		<b>-173</b>	<b>-533</b>
<b>VI. Pozostałe przychody operacyjne</b>	19	<b>1 263</b>	<b>6 877</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 200	3 894
2. Inne przychody operacyjne		63	2 983
<b>VII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	20	<b>113</b>	<b>1 686</b>
1. Inne koszty operacyjne		113	1 686
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (V+VI-VII)</b>		<b>977</b>	<b>4 658</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	21	<b>4 254</b>	<b>6 424</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach		3	3
2. Odsetki		3 926	750
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		3 835	1
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych		7	64
3. Zysk ze zbycia inwestycji		280	5 671
4. Aktualizacja wartości inwestycji		45	
<b>X. Koszty finansowe</b>	22	<b>4 293</b>	<b>5 829</b>
1. Odsetki		4 093	5 123
2. Aktualizacja wartości inwestycji			14
3. Inne		200	692
- dla jednostek powiązanych konsolidowanych			145
<b>XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VIII+IX-X)</b>		<b>938</b>	<b>5 253</b>
<b>XII. Zysk (strata) brutto</b>		<b>938</b>	<b>5 253</b>
<b>XIII. Podatek dochodowy</b>	23	<b>400</b>	<b>726</b>
a) część bieżąca		1	1
b) część odroczone		399	725
<b>XIV. Zysk (strata) netto (XIII+/-XIII)</b>		<b>538</b>	<b>4 527</b>
- zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>538</b>	<b>4 527</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w PLN)		93 011 804	90 286 232
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)		0,01	0,05

### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>538</b>	<b>4 527</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	4 941	
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całk.	-939	
Inne całkowite dochody po opadkowaniu	4 002	
<b>Całkowite dochody</b>	<b>4 540</b>	<b>4 527</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		
akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 540	4 527

## 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. PLN	
	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>156 597</b>	<b>152 445</b>
a) korekty błędów podstawowych		-375
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>156 597</b>	<b>152 070</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	90 286	90 286
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	8 660	
a) zwiększenia (z tytułu)	8 660	
- emisji akcji (wydania udziałów)	8 660	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	98 946	90 286
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	60 707	51 299
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu po korekcie lat ubiegłych	60 707	51 299
2.2. Zmiany kapitału zapasowego	14 175	9 408
a) zwiększenia (z tytułu)	14 175	9 408
- inne korekty	9 648	
- przeksięgowania zysku z lat ubiegłych	4 527	9 408
2.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu	74 882	60 707
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	4 002	
a) zwiększenia (z tytułu)	4 002	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	4 002	
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 047	1 047
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 047	1 047
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 557	9 813
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 615	9 871
a) korekty błędów podstawowych		-375
5.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 615	9 496
a) zmniejszenia (z tytułu)	4 527	9 408
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	4 527	9 408
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	88	88
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	58	58
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58	58
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	58	58
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	30	30
6. Wynik netto	538	4 527
a) zysk netto	538	4 527
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>179 445</b>	<b>156 597</b>

## 6. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN	
	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
I. Zysk (strata) brutto	938	5 253
II. Korekty razem	2 801	4 376
1. Amortyzacja	509	3 611
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-3
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 520	-3 880
4. Zmiana stanu rezerw	-38	-71
5. Zmiana stanu należności	4 562	17 210
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 044	-17 616
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	439	782
8. Podatek dochodowy zapłacony	-1	-1
9. Inne korekty	2 894	4 344
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 739	9 629
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	14 822	9 723
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 706	9 720
2. Z aktywów finansowych, w tym:	4 116	3
a) w jednostkach powiązanych	4 116	
b) w pozostałych jednostkach		3
- dywidendy i udziały w zyskach		3
II. Wydatki	12 620	27 927
1. Nabycie wartości niematerialnych rzeczowych aktywów trwałych	3	397
2. Na aktywa finansowe, w tym:	12 617	27 530
a) w jednostkach powiązanych	12 617	23 516
- nabycie aktywów finansowych - niekonsolidowane		19 516
- nabycie aktywów finansowych w jednostkach konsolidowanych	12 617	4 000
b) w pozostałych jednostkach		4 014
- nabycie aktywów finansowych		4 014
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 202	-18 204
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	898	84 348
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7	
2. Kredyty i pożyczki		80 000
3. Inne wpływy finansowe	891	4 348
II. Wydatki	17 335	64 890
1. Spłaty kredytów i pożyczek	12 309	58 677
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	98	368
3. Odsetki	4 313	4 930
4. Spłata rat układu	615	615
5. Inne wydatki finansowe		300
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-16 437	19 458
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-10 496</b>	<b>10 883</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-10 496</b>	<b>10 883</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 539</b>	<b>656</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>1 043</b>	<b>11 539</b>

## 7. Noty objaśniające

### Nota 1A

tys.PLN

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2009	31.12.2008
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	1 208	1 457
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>1 208</b>	<b>1 457</b>

### Nota 1B

tys.PLN

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Struktura własnościowa)	31.12.2009	31.12.2008
a) własne	1 208	1 457
<b>Wartości niematerialne , razem</b>	<b>1 208</b>	<b>1 457</b>

### Nota 2A

tys.PLN

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2009	31.12.2008
a) środki trwałe , w tym:	303	4 672
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11	4 255
- środki transportu	292	417
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>303</b>	<b>4 672</b>

### Nota 2B

tys.PLN

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (Struktura własnościowa)	31.12.2009	31.12.2008
a) własne	11	4 255
b) używane na podstawie umowy najmu i umowy leasingu, w tym:	292	417
leasing		417
<b>Środki trwałe bilansowe , razem</b>	<b>303</b>	<b>4 672</b>

### Nota 3A

tys.PLN

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) od pozostałych jednostek	727	872
- koszty dzierżawy	727	772
Należności długoterminowe netto	727	872
Należności długoterminowe brutto	727	872

### Nota 3B

tys.PLN

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	727	872
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>727</b>	<b>872</b>

### Nota 4A

tys.PLN

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) w jednostkach powiązanych	185 889	159 105
udziały lub akcje w jednostkach konsolidowanych	133 661	131 550
udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych	39 728	23 555
inne papiery wartościowe w jednostkach konsolidowanych	12 500	4 000
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>185 889</b>	<b>159 105</b>

### Nota 4B

tys.PLN

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	12 747	
a) akcje (wartość bilansowa)	12 747	
wartość wg cen nabycia	12 747	
B Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych	163 568	154 472
a) akcje (wartość bilansowa)	151 068	148 957
wartość wg cen nabycia	151 068	148 957
b) obligacje (wartość bilansowa)	12 500	4 000
wartość wg cen nabycia	12 500	4 000
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	0	1 515
c1 ...	0	1 515
wartość wg cen nabycia		1 515
C. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	4 633	4 633
a) udziały i akcje (wartość bilansowa)	4 633	4 633
wartość wg cen nabycia	4 633	4 633
Wartość wg cen nabycia, razem	180 948	159 105
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	4 941	
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>185 889</b>	<b>159 105</b>



**Nota 4C**

tys.PLN

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
a) w walucie polskiej	185 889	159 105
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	<b>185 889</b>	<b>159 105</b>

**Nota 4D**

tys.PLN

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>01.01.2009- 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008- 31.12.2008</b>
a) stan na początek okresu	159 105	129 346
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	155 105	129 346
- obligacje	4 000	
b) zwiększenia (z tytułu)	28 299	32 088
- akcje, dopłaty do kapitału w jednostkach powiązanych	19 799	28 088
- obligacje	8 500	4 000
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 515	2 329
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	1 515	2 329
d) stan na koniec okresu	<b>185 889</b>	<b>159 105</b>

Nota 1D

tys.PLN

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
			a		b	Wartości niematerialne razem
			nabyte koncesje, patenty, licencje i	w tym:  oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu			9 381	5 825		9 381
b) zmniejszenia ( z tytułu)			0	1 200	0	0
- sprzedaż				1 200		0
c) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu			9 381	4 625	0	9 381
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			7 924	5 810		7 924
e) amortyzacja za okres (z tytułu)			249	11	0	249
- amortyzacja roczna			249	11		249
zmniejszenia z tytułu			0	1 200	0	0
- sprzedaż			0	1 200		0
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			8 173	4 621	0	8 173
<b>h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>			<b>1 208</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>1 208</b>

Nota 2C

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		4 390	288	821	126	5 625
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	4	0	4
- zakup				4		4
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	4 374	0	338	0	4 712
- sprzedaż		4 374				4 374
- inne zmniejszenia				338		338
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	16	288	487	126	917
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		135	288	404	126	953
f) amortyzacja za okres	0	132	0	129	0	261
- amortyzacja roczna		132		129		261
g) zmniejszenia (z tytułu):	0	262	0	338	0	600
- sprzedaż		262				262
- inne zmniejszenia				338		338
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5	288	195	126	614
<b>i) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>4 255</b>	<b>0</b>	<b>417</b>	<b>0</b>	<b>4 672</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>292</b>	<b>0</b>	<b>303</b>

Nota 5

tys.PLN

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym	1 712	2 494
a) odniesionych na wynik finansowy	1 712	2 494
2. Zwiększenia	16	104
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	16	104
badanie bilansu	16	1
naliczone odsetki od kredytu		26
z innych tytułów		77
3. Zmniejszenia	455	886
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	455	886
odroczonego podatku z tytułu straty podatkowej za lata ubiegłe	315	825
badanie bilansu	16	
świadczenia pracownicze	2	3
naliczone odsetki od kredytu	45	
odpisy aktualizujące wartość należności		58
z innych tytułów	77	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 273	1 712
a) odniesionych na wynik finansowy	1 273	1 712

Nota 6

tys.PLN

tys.PLN

<b>ZAPASY</b>	31.12.2009	31.12.2008
a) materiały	11	11
Zapasy, razem	11	11

Nota 7A

tys.PLN

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	31.12.2009	31.12.2008
1) do jednostek powiązanych	55 138	54 741
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	12 136	22 039
- od jednostek konsolidowanych	10 136	22 039
do 12 miesięcy	10 136	22 039
- od jednostek niekonsolidowanych	2 000	0
do 12 miesięcy	2 000	
b) inne	43 002	32 702
- od jednostek konsolidowanych	40 856	32 631
- od jednostek niekonsolidowanych	2 146	71
2) należności od pozostałych jednostek	2 996	6 608
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	1 416	4 051
do 12 miesięcy	1 416	4 051
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	127	89
c) inne	1 015	1 975
d) czynne rozliczenie kosztów	438	493
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>58 134</b>	<b>61 349</b>
1) odpisy aktualizujące wartość należności	4 233	4 626
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>62 367</b>	<b>65 975</b>

Nota 7B

tys.PLN

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	01.01.2009r- 31.12.2009r.	01.01.2008r- 31.12.2008r.
Stan na początek okresu	4 626	5 442
a) zwiększenia	36	465
- na należności od odbiorców	36	465
b) zmniejszenia	429	1 281
- na należności od odbiorców	429	1 281
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>4 233</b>	<b>4 626</b>

Nota 7C

tys.PLN

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	31.12.2009	31.12.2008r.
a) w walucie polskiej	58 081	61 297
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	53	52
b1. jednostka/waluta/USD	5	5
tys.PLN	16	15
b3. jednostka/waluta/EUR	10	10
tys.PLN	37	37
<b>Należności krótkoterminowe (netto), razem</b>	<b>58 134</b>	<b>61 349</b>

Nota 7D

tys.PLN

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	31.12.2009	31.12.2008r.
a) do 1 miesiąca	9 717	19 466
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	237	21
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		2 805
d) należności przeterminowane	4 185	4 384
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	14 139	26 676
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	587	586
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>13 552</b>	<b>26 090</b>

Nota 7E

tys.PLN

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE</b>	31.12.2009	31.12.2008r.
a) do 1 miesiąca	178	146
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 324	2 926
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	473	708
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	623	100
e) powyżej 1 roku	587	504
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>4 185</b>	<b>4 384</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	587	586
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>3 598</b>	<b>3 798</b>

Nota 8A

tys.PLN

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	31.12.2009	31.12.2008
a) w jednostkach powiązanych	154	247
udzielone pożyczki	154	247
- udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym		101
- udzielone pożyczki jedn. niekonsolidowanym	154	146
w tym : odsetki od pożyczek udzielonym jedn.niekonsolidowanym		3
b) w pozostałych jednostkach	116	72
udziały lub akcje	116	72
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 043	11 539
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 043	11 539
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>1 313</b>	<b>11 858</b>

Nota 8B

tys.PLN

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	31.12.2009	31.12.2008r.
a) w walucie polskiej	116	72
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>116</b>	<b>72</b>

Nota 8C

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	31.12.2009	31.12.2008
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	116	72
a) akcje (wartość bilansowa)	116	72
wartość rynkowa	116	72
Wartość na początek okresu, razem	72	86
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	44	-14
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>116</b>	<b>72</b>

Nota 8D

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	31.12.2009	31.12.2008r.
a) w walucie polskiej	154	247
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>154</b>	<b>247</b>

Nota 8E

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	31.12.2009	31.12.2008r.
a) w walucie polskiej	853	11 539
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	190	0
b1. Jednostka/waluta w tys./EUR	46	
tys. PLN	190	
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>1 043</b>	<b>11 539</b>

Nota 5E

JEDNOSTKI ZALEŻNE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2009r.										
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 PREMIUM S.A.	Warszawa	usługi telekomunikacyjne	jednostka zależna	10.08.2005	44 340	0	44 340	95,01	95,01
2	MNI Telecom S.A.. (d.Telefonia Pilska Sp. z o.o.)	Radom	usługi telekomunikacyjne	jednostka zależna	19.12.2005	61 343	0	61 343	100,00	100,00
3	Telestar Sp z o.o.	Warszawa	usługi medialne	jednostka zależna	02.07.2007	23 345	0	23 345	52,51	52,51

JEDNOSTKI ZALEŻNE NIE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2009r.										
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
3	MNI Mobile S.A.	Warszawa	usługi telekomunikacyjne	jednostka zależna	24.04.2006	18 101	0	18 101	100,00	100,00
6	First Class S.A.	Warszawa	usługi turystyczne	jednostka zależna	23.09.2008	3 939	0	3 939	11,34	11,34
7	PPWK S.A.	Warszawa	Pozostała działalność wydawnicza	jednostka zależna	12.05.2009	12 747	0	17 688	18,80	18,80

Nota 10

PLN

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) - 31.12.2009								
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	imienne	co do głosu 3:1		12 639	12 639	aport	1996-08-07	1997-01-01
A	zwykłe			919 261	919 261	aport	1996-08-07	1997-01-01
B	zwykłe			163 110	163 110	gotówka	1996-08-07	1997-01-01
C	zwykłe			136 590	136 590	gotówka	1997-02-20	1997-01-01
D	zwykłe			763 410	763 410	gotówka	1997-02-20	1997-01-01
E	zwykłe			4 420 000	4 420 000	gotówka	1997-05-14	1997-01-01
F	zwykłe			3 566 004	3 566 004	gotówka	1998-11-19	1998-01-01
G	zwykłe			118 986	118 986	gotówka	1998-11-19	1998-01-01
H	zwykłe			2 608 558	2 608 558	gotówka	2001-07-27	2001-01-01
I	zwykłe			363 000	363 000	gotówka	2001-03-23	2001-01-01
J	zwykłe			4 000 000	4 000 000	gotówka	2004-09-16	2003-01-01
K	zwykłe			5 500 000	5 500 000	gotówka	2004-12-31	2005-01-01
L	zwykłe			67 714 674	67 714 674	gotówka	2007-04-06	2006-01-01
Ł	zwykłe			1 462 637	1 462 637	gotówka	2009-08-20	2009-01-01
M	zwykłe			7 197 414	7 197 414	gotówka	2009-10-14	2009-01-01
Liczba akcji razem				98 946 283				
Kapitał zakładowy razem					98 946 283			
Wartość nominalna jednej akcji – 1 złoty								

Na dzień 31 grudnia.2009 roku kapitał akcyjny MNI SA wynosi 98 946 283 złotych i dzieli się na 90 286 232 akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H,I,J, K, L, i M o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja.

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

PLN

I.p.	akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	COM INVESTMENT Sp. z o.o.	29.430.566	29,74	29.430.566	29,74
2	Andrzej Piechocki	13 017 337	13,16	13 017 337	13,16
3	Fundusze TFI Skarbiec	5 051 006	5,10	5 051 006	5,10

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

Nota 10		tys.PLN
KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2009	31.12.2008r.
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	125	125
b) inny (wg rodzaju)	74 757	60 582
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 105	26 457
- zysk z lat ubiegłych	38 652	34 125
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>74 882</b>	<b>60 707</b>

Nota 11		tys.PLN
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2009	31.12.2008r.
a) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	4 941	
b) z tytułu podatku odroczonego	-939	
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>4 002</b>	<b>0</b>

Nota 12		tys.PLN
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2009	31.12.2008r.
- z podziału zysku	1 047	1 047
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>1 047</b>	<b>1 047</b>

Nota 13A		tys.PLN
ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008r.
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu, w tym:	275	332
2 Zwiększenia	944	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	944	0
- w tym wycena akcji	939	
- wycena bilansowa - różnice kursowe; odsetki naliczone nie otrzymane	4	
- leasing	1	
3. Zmniejszenia	45	57
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	45	57
- odpisy umorzeniowe kosztów koncesji	45	45
- odsetki naliczone, nie otrzymane		10
- inne		2
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>1 174</b>	<b>275</b>

Nota 13B		tys.PLN
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008r.
a) stan na początek okresu	9	9
b) stan na koniec okresu	9	9

Nota 13D		tys.PLN
ZMIANA STANU KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
a) stan na początek okresu	54	68
b) zwiększenia (z tytułu)	2	
- naliczony ekwiwalent za urlop	2	
c) rozwiązania (z tytułu)	0	14
- korekta stanu rezerw		14
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>56</b>	<b>54</b>

Nota 14A		tys.PLN	tys.PLN
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2009	31.12.2008r.	
a) wobec jednostek powiązanych konsolidowanych	121	283	
- raty układu płacone powyżej 1 roku	121	283	
b) wobec pozostałych jednostek	52 474	65 468	
- kredyty i pożyczki, w tym:	51 282	63 589	
długoterminowe w okresie spłaty powyżej 1 roku	51 282	63 589	
- pozostałe	598	1 248	
raty leasingu płatne powyżej roku	187	290	
raty układu płacone powyżej 1 roku	411	958	
- bierne rozliczenie kosztów długoterminowe	594	631	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>52 595</b>	<b>65 751</b>	

Nota 14B

tys.PLN

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008r.</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	25 409	26 122
b) powyżej 3 lat do 5	24 690	24 788
c) powyżej 5 lat	2 496	14 841
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>52 595</b>	<b>65 751</b>

Nota 14C

tys.PLN

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008r.</b>
a) w walucie polskiej	52 595	65 751
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>52 595</b>	<b>65 751</b>

Nota 15A

tys.PLN

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008r.</b>
a) wobec jednostek powiązanych	365	643
- z tytułu dostaw i usług	203	481
- do jednostek konsolidowanych	203	481
- pozostałe	162	162
- do jednostek konsolidowanych	162	162
b) wobec pozostałych jednostek	15 214	17 707
- kredyty i pożyczki	12 336	12 308
- odsetki od kredytu		266
- z tytułu zakupu akcji	300	300
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	100	1 725
zobowiązania z tytułu leasingu	100	95
przeniesienie wierzytelności		1 630
- z tytułu dostaw i usług:	964	904
- z tytułu podatków, ceł , ubezpieczeń i innych świadczeń	341	1 137
- z tytułu wynagrodzeń	1	12
- pozostałe	1 047	961
inne rozrachunki	8	8
raty układu płacone do 1 roku	1 039	953
- bierne rozliczenie kosztów	125	94
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>15 579</b>	<b>18 350</b>

Nota 15B

tys.PLN

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008r.</b>
a) w walucie polskiej	15 579	18 350
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>15 579</b>	<b>18 350</b>



Nota 14D

tys.PLN

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - 31.12.2009r.										
Nazwa	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			tys.zł	waluta	tys.zł	waluta				
kredyt	BRE BANK S.A.	Warszawa	80 000*	PLN	51 282	PLN	WIBOR 1M+1,65%	20.01.2015	zastawy finansowe i rejestrowe, umowa przelewu na zabezpieczenie	

Nota 15C

tys.PLN

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - 31.12.2009											
Nazwa	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	
			tys.zł	waluta	tys.zł	waluta					
kredyt	BRE BANK S.A.	Warszawa	*	PLN	12 308	PLN	WIBOR 1M+1,65%	20.01.2015	zastawy finansowe i rejestrowe, umowa przelewu na zabezpieczenie		

Zgodnie z umową kredytową zawartą w dniu 4 lipca 2008 roku przyznany kredyt w kwocie 80 000 tys.zł w bilansie zaprezentowano w podziale na okresy spłaty do roku ( zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek) 12 308 tys.PLN  
powyżej roku (zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek ) 51 282 tys PLN

Nota 16A

tys.PLN

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
a) usługi telekomunikacyjne		8 858
b) pozostałe usługi	3 546	5 869
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>3 546</b>	<b>14 727</b>
- w tym, od jednostek powiązanych konsolidowanych	26	2 717
- w tym, od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	2 000	

Nota 16B

tys.PLN

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
a) kraj	3 546	14 510
b) eksport		217
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>3 546</b>	<b>14 727</b>
- w tym, od jednostek powiązanych konsolidowanych	26	2 717
- w tym, od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	2 000	

Nota 17A

tys.PLN

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY MATERIAŁÓW I TOWARÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	0	500
<b>Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów, razem</b>	<b>0</b>	<b>500</b>

Nota 17B

tys.PLN

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY MATERIAŁÓW I TOWARÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
a) kraj	0	500
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów, razem	0	500

Nota 18

tys.PLN

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
a) amortyzacja	509	3 611
b) zużycie materiałów i energii	76	82
c) usługi obce	870	10 102
d) podatki i opłaty	62	113
e) wynagrodzenia	338	427
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	53	68
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 811	1 075
Koszty według rodzaju, razem	3 719	15 478
koszty zarządu ( wielkość ujemna)	-1 682	-2 872
<b>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>2 037</b>	<b>12 606</b>

Nota 19

tys.PLN

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
1. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 200	3 894
2. inne przychody operacyjne	63	2 983
a) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	19	2 588
- na należności	10	2 574
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	9	14
b) pozostałe, w tym:	43	395
- zwrot kosztów od komornika	4	18
- korekta kosztów lat ubiegłych		46
- wycena należności długoterminowych		306
- inne	39	25
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 263</b>	<b>6 877</b>

Nota 20		tys.PLN
	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>		
1. inne koszty operacyjne	113	1 686
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	47	465
- na należności	36	465
- na urlopy niewykorzystane	11	
b) pozostałe, w tym:	66	1 221
- opłaty sądowe	34	20
- spisane należności		22
- koszty lat ubiegłych	3	11
- strata ze zbycia wierzytelności		1 122
- pozostałe	29	46
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>113</b>	<b>1 686</b>

Nota 21A		tys.PLN
	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008
<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>		
a) od jednostek pozostałych	3	3
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

Nota 21B		tys.PLN
	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>		
a) z tytułu udzielonych pożyczek	3 842	65
- od jednostek powiązanych	3 842	65
konsolidowanych	3 835	1
niekonsolidowanych	7	64
b) pozostałe odsetki	84	685
- od pozostałych jednostek	84	685
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>3 926</b>	<b>750</b>

Nota 21C		tys.PLN	tys.PLN
	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008	
<b>AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI</b>			
a) utworzone odpisy aktualizacyjne (z tytułu)	45	0	
- aktualizacja wartości inwestycji	45	0	

Nota 21D		tys.PLN
	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
<b>ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI</b>		
a) zysk ze zbycia inwestycji (z tytułu)	280	5 671
- zbycie udziałów/ akcji	280	5 671

Nota 22A		tys.PLN
	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>		
a) od kredytów i pożyczek	4 063	5 047
- dla pozostałych jednostek	4 063	5 047
b) pozostałe odsetki	30	76
- dla pozostałych jednostek	30	76
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>4 093</b>	<b>5 123</b>

Nota 22B		tys.PLN
	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
<b>AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI</b>		
a) utworzone odpisy aktualizacyjne (z tytułu)	0	14
- aktualizacja wartości inwestycji	0	14

Nota 22E

tys.PLN

<b>INNE KOSZTY FINASOWE</b>	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	2	6
zrealizowane		6
niezrealizowane	2	
b) pozostałe	198	686
- inne, w tym:	198	686
od jednostek powiązanych		145
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>200</b>	<b>692</b>

Nota 23A

tys.PLN

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
1. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wskazany) w deklaracji podatkowej okresu	1	1
<b>wskazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Nota 23B

tys.PLN

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY *</b>	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
1. Zysk (strata) brutto	938	5 253
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	810	912
- koszty trwale nie stanowiące kosztów podatkowych	351	1 792
- koszty trwale podwyższające koszty podatkowe	1 471	868
- przychody trwale nie zaliczane do przychodów podatkowych	3	
- koszty przejściowo nie stanowiące kosztów podatkowych	399	1 083
- koszty innych okresów podwyższające koszty podatkowe		
- przychody nie uznane za przychody podatkowe	87	2 947
- przychody innych okresów podwyższające przychody podatkowe	1	28
- trwale zwiększenie przychodów podatkowych		
3. Podstawa opodatkowania	128	4 341
rozliczenie straty podatkowej	-128	
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3	
5. Podatek dochodowy wg stawki 19%	1	

Nota 23C

tys.PLN

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2008- 31.12.2008r.
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych, w tym:	399	725
- zmniejszenie stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy	439	886
- zwiększenia stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy		-104
- zmniejszenie stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy	-45	-57
- zwiększenia stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy	5	
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>399</b>	<b>725</b>

Nota 23D

tys.PLN

PRZYCHODY NIE UZNANE ZA PRZYCHODY PODATKOWE		
Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1	naliczone odsetki od pożyczki	7
2	naliczone odsetki - MNI Premium	16
3	rozw. rezerwa na urlopy wypoczynkowe	9
4	rozwiązanie rezerwy na należności	10
5	wycena akcji	45
Razem		87

tys.PLN

PRZYCHODY INNYCH OKRESÓW PODWYŻSZAJĄCE PRZYCHODY PODATKOWE		
Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1.	otrzymane odsetki od pożyczki za 2008 rok	1
Razem		1

tys.PLN

KOSZTY TRWALE NIE STANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSKANIA PRZYCHODÓW		
Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1	Koszty lat ubiegłych	3
2	koszty egzekucyjne i sądowe	17
3	koszty reprezentacji	96
4	koszty Rady Nadzorczej	87
5	amort. ST w leasingu operac.	125
6	koszty bez rachunku	20
7	amortyzacja od samoch. Powyżej 20 000 EUR	3
Razem		351

tys.PLN

KOSZTY PRZEJŚCIOWO NIE STANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSKANIA PRZYCHODÓW		
Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1	rezerwa na należności	36
2	odpisy umorzeniowe kosztów koncesji	237
3	rezerwa na urlopy wypoczynkowe	11
4	badanie bilansu	85
5	niewypłacone wynagrodz	1
6	naliczone odsetki od zobowiązań	29
Razem		399

tys.PLN

KOSZTY PODWYŻSZAJĄCE KOSZTY PODATKOWE,		
Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1	opłaty leasingowe za ST	109
2	zapłacone odsetki od zobowiązań	266
3	koszty nabycia sprzedanych udziałów	521
4	umorzenie wartości firmy	463
5	wypłacone wynagrodzenie za 2008 rok	5
6	wypłacone wynagrodz. z układu dla RN	17
7	zapłacone składki ZUS z 2008 roku	3
8	badanie bilansu za 2008 rok	87
Razem		1 471

**Nota 25**

**PREZENTACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH W ROZBICIU NA CZTERY KATEGORIE**

tys.PLN

<b>AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008r.</b>
a) w pozostałych jednostkach	116	72
akcje notowane na GPW	116	72
<b>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem</b>	<b>116</b>	<b>72</b>

tys.PLN

<b>AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008r.</b>
a) w jednostkach powiązanych	181 256	149 018
b) w pozostałych jednostkach		5 454
<b>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem</b>	<b>181 256</b>	<b>154 472</b>

tys.PLN

<b>UDZIELONE POŻYCZKI</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008r.</b>
a) krótkoterminowe pożyczki	154	247
<b>Udzielone pożyczki, razem</b>	<b>154</b>	<b>247</b>

**INWESTYCJE UTRZYMywane DO TERMINU WYMAGALNOŚCI**

- a) kredyty długoterminowe - zaprezentowane w nocie 14A  
b) kredyty krótkoterminowe - zaprezentowane w nocie 15A

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

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

tys.PLN

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008r.</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 043	11 539
<b>RAZEM</b>	<b>1 043</b>	<b>11 539</b>

## **Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego MNI S.A. za 2009 rok**

### **I. Informacje o MNI S.A.**

MNI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żurawia 8. została zarejestrowana dnia 23.03.2001r. w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000003901

Przedmiotem działalności Spółki są usługi telekomunikacyjne PKD 6420

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

### **II. Ważniejsze zasady sporządzania sprawozdania finansowego MNI S.A.**

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

#### *Podstawy sporządzenia sprawozdania*

MNI S.A. sporządziła załączone sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

Dane porównywalne obejmują ten sam okres sprawozdawczy 2008 roku, tj. od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

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.

Sporządzenie 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 szacowanej.

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

#### *Waluta sprawozdawcza*

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

#### *Zasady konsolidacji*

##### Jednostki zależne

Jednostki zależne Grupy MNI S.A. 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.

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 wewnątrzgrupowe, 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.

Wartość firmy powstała w wyniku transakcji nabycia dokonanych po 31 marca 2004 roku nie jest amortyzowana zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych”. Wartość firmy z konsolidacji, która powstała przed 31 marca 2004 r., nie jest amortyzowana po 1 stycznia 2005 roku.

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 2009 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.

MNI S.A. stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

<b>Rodzaj środka trwałego</b>	<b>Stawka amortyzacyjna</b>
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.

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym amortyzowane są przez okres leasingu.

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę 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 Spółka 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, Spółka 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 2009r. 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:

	<b>Stawka amortyzacyjna</b>
Zakupione licencje i oprogramowanie	50%
Pozostałe wartości niematerialne	20%

Wartości niematerialne nie podlegają przeszacowaniom.

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

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Spółki w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się 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. Zmiana polityki w zakresie wyceny wartości firmy opisanej powyżej nastąpiła z dniem 01.01.2006 roku.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne nie występują

### *Aktywa finansowe*

MNI S.A. klasyfikuje posiadane aktywa finansowe do czterech kategorii:

1. aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
2. inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności,
3. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
4. kredyty i wierzytelności własne.

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. Aktywa o określonym terminie zapadalności, które Spółka zamierza i może utrzymać do czasu, gdy staną się one zapadalne zaliczane są do inwestycji utrzymywanych do upływu terminu zapadalności 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. Spółka 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 upłynnione w celu pozyskania kapitału obrotowego. W takich sytuacjach prezentuje się je jako aktywa obrotowe. 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 kredyty i wierzytelności własne i prezentowane jako aktywa trwałe. Kierownictwo Spółki określa kategorię poszczególnych aktywów finansowych w momencie ich nabycia.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień transakcji, tj. dzień, w którym Spółka zobowiązała się do nabycia lub sprzedaży aktywów. Cena nabycia zawiera opłaty transakcyjne. 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.

### *Leasing*

Umowy leasingowe, w których znaczna część ryzyk i korzyści związanych z prawem własności składników rzeczowych aktywów trwałych pozostaje po stronie Spółki, 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.

Umowy leasingowe, w których znaczna część ryzyk i korzyści związanych z prawem własności pozostaje po stronie leasingodawcy, klasyfikowane są przez Spółkę jako leasing operacyjny. Płatności dokonane przez Spółkę w ramach tych umów (po pomniejszeniu o ewentualne rabaty leasingodawcy) ujmowane są w rachunku zysków i strat przez okres 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 Spółkę od 2006 roku należności długoterminowe wyceniane są wg SCN.

*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, Spółka 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 jakiejkolwiek pozycji aktywów jest to, że jej wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do Spółki 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 Spółka zrealizuje wartość bilansową składnika aktywów, dodatnia różnica przejściowa odwróci się i powstanie dochód do opodatkowania. Rodzi to prawdopodobieństwo, iż ze Spółki 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,
- 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.

#### *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. Spółka stosuje podejście wzorcowe.

#### *Rezerwy*

Rezerwy są rozpoznawane, jeżeli Spółka 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.

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

Sporządzenie 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 Spółki 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 Spółce.

#### *Koszty operacyjne*

MNI S.A. prowadzi 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 Spółki oraz koszty administracji i reprezentacji.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i 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 zdane 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 Spółki, 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 Spółkę są jednorodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym na poziomie całej jednostki są zgodne z informacjami dotyczącymi segmentu branżowego.

Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych, ponieważ nie 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 Spółki jest Polska.

#### *Zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością Spółki*

##### **Czynniki ryzyka finansowego**

Działalność prowadzona przez MNI S.A. narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych.

Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyka rynkowe:

- ryzyko zmiany kursu walut  
MNI S.A. 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 EUR.,



- ryzyko zmiany stopy procentowej  
Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływa znacząco na przychody MNI S.A., oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółka lokuje swoje wolne Środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne, bądź instrumenty o krótkim terminie wykupu.
- ryzyko cenowe  
Ryzyko cenowe w MNI S.A. 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 obciążone są ceny posiadanych akcji.
- ryzyko kredytowe  
Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia MNI S.A. ryzykiem kredytowym jest wartość pozostałych należności.  
Ryzyko kredytowe w MNI S.A. jest ograniczone w znacznym stopniu z powodu posiadanych pozostałych należności od jednostek powiązanych.
- ryzyko utraty płynności  
Spółka 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 Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym i kredyty bankowe.

### **III. Działalność zaniechana**

W trakcie okresu sprawozdawczego w ramach prowadzonej działalności Spółki nie zaniechano żadnego typu działalności i nie przewiduje się zaniechania żadnej prowadzonej działalności.

### **IV. Informacja na temat składu Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej MNI S.A**

#### Skład Rady Nadzorczej MNI S.A.:

- |    |                                     |                         |
|----|-------------------------------------|-------------------------|
| 1. | Andrzej Jerzy Piechocki             | - Przewodniczący RN     |
| 2. | Robert Andrzej Gwiazdowski          | - Wiceprzewodniczący RN |
| 3. | Michał Jakub Tomczak                | - Sekretarz RN          |
| 4. | Marek Malinowski                    | - Członek RN            |
| 5. | Wojciech Grzybowski (od 11.05.2009) | - Członek RN            |
| 6. | Grzegorz Eider do 25.05.2009 rez.   |                         |

#### Skład Zarządu MNI S.A.

- |    |                      |                                  |
|----|----------------------|----------------------------------|
| 1. | Piotr Majchrzak      | - Prezes Zarządu – do 21.12.2009 |
| 2. | Jerzy Józkowiak      | - Prezes Zarządu od 06.02.2010   |
| 3. | Marek Południkiewicz | - Członek Zarządu od 25.11.2009  |

### **V. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Zdarzenia po dniu bilansowym mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki nie wystąpiły.

### **VI. Transakcje Jednostki z podmiotami powiązanymi**

**Struktura transakcji Jednostki z podmiotami powiązanymi za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.**

w tys. PLN

<b>Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów</b>	
transakcje z jednostkami konsolidowanymi:	
- MNI Premium S.A.	26
<b>razem</b>	<b>26</b>
transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi:	
- EL2 Sp. z o.o.	2 000
<b>razem</b>	<b>2 000</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów i materiałów</b>	
transakcje z jednostkami konsolidowanymi:	
- MNI Telecom S.A.	185
<b>razem</b>	<b>185</b>
<b>Koszty Zarządu</b>	
transakcje z jednostkami konsolidowanymi:	
- MNI Telecom S.A.	57
- Telestar S.A.	1
<b>razem</b>	<b>58</b>
<b>Przychody finansowe - odsetki</b>	
transakcje z jednostkami konsolidowanymi:	
- MNI Premium S.A.	3 047
- MNI Telecom S.A.	788
<b>razem</b>	<b>3 835</b>
transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi:	
- MNI Mobile Sp. z o.o.	7
<b>razem</b>	<b>7</b>
<b>Przychody finansowe - odsetki od pożyczki</b>	
transakcje z :	
- MNI Premium S.A.	1
- MNI Mobile niekonsolidowana	64
<b>razem</b>	<b>65</b>
<b>Środki trwałe</b>	
sprzedaż dla jednostki konsolidowanej:	
- MNI Telecom S.A.	4 112
<b>razem</b>	<b>4 112</b>
<b>Wartości Niematerialne i Prawne</b>	
<b>razem</b>	<b>6 870</b>
sprzedaż dla jednostek niekonsolidowanych:	
- Audiotele Sp. z o.o.	1 200
<b>razem</b>	<b>1 200</b>

**Stan nierozliczonych transakcji z jednostkami powiązanymi na dzień 31.12.2009 r.**

- inwestycje długoterminowe – obligacje	
- w jednostkach konsolidowanych	12 500 tys. PLN
- należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	
- od jednostek konsolidowanych	10 136 tys. PLN
- od jednostek niekonsolidowanych	2 000 tys. PLN



- należności z tytułu pożyczek	
- od jednostek niekonsolidowanych	154 tys. PLN
- należności pozostałe	
- od jednostek konsolidowanych	40 856 tys. PLN
- od jednostek niekonsolidowanych	2 146 tys. PLN
- zobowiązania długoterminowe	
- do jednostek konsolidowanych	121 tys. PLN
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	
- do jednostek konsolidowanych	203 tys. PLN
- zobowiązania krótkoterminowe – pozostałe	
- do jednostek konsolidowanych	162 tys. PLN

**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 Spółki, w której są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współmałżonkami.**

**a. Transakcje**

Nie wystąpiły

**b. Stan nierozliczonych należności i zobowiązań**

Stan nierozliczonych zobowiązań z układu :

1. Piechocka Agata Katarzyna - 104 tys. PLN

**c. Pożyczki i zaliczki**

Nie wystąpiły.

**VIII. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej MNI 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 01.01.2009 do 31.12.2009
Piotr Michał Majchrzak Prezes Zarządu	17 tys. PLN
Andrzej Jerzy Piechocki Przewodniczący RN	15 tys. PLN
Robert Andrzej Gwiazdowski Wiceprzewodniczący RN	12,5 tys. PLN
Michał Jakub Tomczak Sekretarz RN	15 tys. PLN
Wojciech Grzybowski Członek RN	5 tys. PLN
Marek Malinowski Członek RN	10 tys. PLN
Grzegorz Eider Członek RN	7,5 tys. PLN

**IX. Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

W okresie sprawozdawczym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynosiło 84 700,00 zł brutto.

## **X. Kluczowy Personel Kierowniczy Spółki**

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

## **XI. Przeciętne zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w MNI S.A. w okresie od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. wynosi 8 osób.

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych wynosi:

- pracownicy administracji                7                osób
- pracownicy obsługi sprzedaży        1                osoba.

## **XII. Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2009r.**

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wartość zabezpieczonego majątku na dzień 31.12.2009 tys. PLN
<b>Zobowiązania z tytułu kredytu:</b>	Bank przyznający kredyt		
1. przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości	BRE Bank	Środki trwałe	80 000 tys. PLN
2. weksle			4 121 tys. PLN

### **Udzielone poręczenia bankowe MNI S.A. dla :**

1. MNI Telecom S.A. w Radomiu - 2 500 tys. PLN

## **XIII. Należności warunkowe**

Należności warunkowe nie występują.

## **XIV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

## **XV. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono. Spółka stosuje podejście wzorcowe.

## **XVI. Emisja akcji**

W dniu 17 lipca 2009 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1 463 tysiące złotych w drodze subskrypcji prywatne akcji serii Ł. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka Polina Trading Limited.

W dniu 21 września 2009 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 7 197 tysięcy złotych w drodze emisji akcji serii M. Akcje nowej emisji zostały objęte przez:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (PLN)
<b>Akcjonariusz</b>			
Superkonstelacja Limited	4 900 000	4 900 000	4 900 000,00
COM.INVESTMENT Sp. z o.o.	900 862	900 862	900 862,00
MoCoHub Development SA	646 552	646 552	646 552,00
Polina Trading Limited	750 000	750 000	750 000,00
Razem	7 197 414	7 197 414	7 197 414,00

**XVII. 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 2009 roku przyjęto kurs EURO z dnia 31.12.2009 roku, tj. **4,1427** a dla danych za 2008 roku kurs z dnia 31.12.2008 roku w wysokości **4,1724** - 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 01.01.2009 do 31.12.2009 przyjęto średni kurs EURO w wysokości **4,3406**.

Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 przyjęto średni kurs EURO w wysokości **3,5321**

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2010r.

.....  
**Marek Południkiewicz**  
( Członek Zarządu)

.....  
**Jerzy Jóźkowiak**  
( Prezes Zarządu)



**MNI S.A.**  
**Grupa Kapitałowa MNI**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**SPÓŁKI MNI S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ MNI**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

## **Spis treści:**

### **1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej MNI**

1.1 Profil działalności i pozycja rynkowa Grupy MNI	3
1.2 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami	4
1.3 Informacje o podstawowych produktach i usługach	4
1.4 Informacja o rynkach zbytu	6
1.5 Przewidywany rozwój	6

### **2. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy MNI**

2.1 Najważniejsze wydarzenia i znaczące umowy zawarte w 2009 roku	7
2.2 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożenia	11

### **3. Sytuacja finansowa Spółki i Grupy MNI.**

3.1 Wyniki finansowe za rok 2009	14
3.2 Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach	16
3.3 Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	16
3.4 Prognozy finansowe	16
3.5 Wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań	16
3.6 Posiadane środki a zamierzenia inwestycyjne	17

### **4. Organy nadzorujące i zarządzające Emitenta**

4.1 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w ciągu ostatniego roku obrotowego	17
4.2 Wynagrodzenie organów nadzorujących i zarządzających spółek Grupy MNI.	17
4.3 Kredyty, pożyczki, zaliczki, poręczenia i gwarancje dla osób nadzorujących i zarządzających	17
4.4 Łączna liczba wszystkich akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	17

### **5. Główni Akcjonariusze i kapitał zakładowy**

### **6. Informacje dodatkowe**

6.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	19
6.2 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą MNI	19
6.3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	19

### **7. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w roku 2009**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone 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 MNI S.A. (dalej „Spółka” lub „Emitent”) i Grupy Kapitałowej MNI (dalej „Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”), niniejszy dokument stanowi jednocześnie sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2009 i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2009.

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę dominującą oraz Spółki objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009.

## **1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej MNI**

### **1.1. Profil działalności i pozycja rynkowa Grupy MNI**

Spółka MNI S.A., wraz ze spółkami zależnymi, tworzy jedną z najdynamiczniej rozwijających się grup medialno-telekomunikacyjnych notowanych na GPW w Warszawie.

W skład Grupy MNI wchodzi firmy działające w branży medialnej, w dziedzinie zaawansowanych usług dodanych do telefonii komórkowej oraz telekomunikacji.

Spółki Grupy MNI S.A. dostarczają klientom m.in. zaawansowane usługi dodane dla telefonii mobilnej: SMS, MMS, WAP, multimedia, streaming audio i video, zarówno w technologii GSM jak i 3G.

MNI S.A., poprzez podmioty zależne, jest czołowym na polskim rynku dostawcą kontentu dla mediów, w tym portali internetowych i telewizji IP.

W oparciu o potencjał technologiczny spółek zależnych Grupa MNI oferuje ponadto usługi telefonii stacjonarnej wraz z usługami dodanymi, szerokopasmowy dostęp do Internetu oraz usługi telefonii komórkowej w systemie MVNO. Wśród odbiorców usług MNI SA są największe firmy z branży telekomunikacyjnej, medialnej i FMCG.

Grupa MNI SA dysponuje własnymi mediami, w tym m.in. telewizją iTV dostępną na wszystkich polskich platformach cyfrowych oraz w większości sieci kablowych, kanałami TV o charakterze datingowym w Wielkiej Brytanii na platformie SKY, serwisami WWW oraz medialnymi systemami mobilnymi.

Na polskim rynku Grupa MNI nie posiada bezpośredniego konkurenta działającego we wszystkich segmentach prowadzonej przez Spółkę aktywności. Na rynku usług dodanych zajmuje zdecydowanie pozycję lidera.

Obecnie w strukturze Grupy Kapitałowej spółka MNI S.A. pełni funkcję Spółki holdingowej, która odpowiada za zarządzanie finansowe spółkami zależnymi oraz nadzór strategiczny nad ich rozwojem. Działalność operacyjna jest umiejscowiona w całości w spółkach zależnych.

W ramach grupy:

- MNI Premium S.A. (d. Legion Polska Sp. z o.o.) jest wiodącym dostawcą multimedialnych usług dodanych dla rynku medialnego i telekomunikacyjnego, oferując usługi premium rate (IVR, SMS, MMS, WAP), kampanie marketingowe, telemarketingowe oraz zaawansowane rozwiązania bazujące na telefonii 3G.

W segmencie Premium potencjał spółek Grupy MNI wynika z dynamicznego wzrostu tego rynku. Duże znaczenie tej części działalności (która formalnie została usytuowana w MIT Mobile Internet Technology S.A. d. PPWK S.A.) wynika z uzyskiwania wysokich marż, szczególnie w zakresie dostaw tzw. kontentu, czyli multimedialnych usług dodanych dla rynku medialnego i telekomunikacyjnego (mobilnego).

- Telestar S.A. jest właścicielem polskiego kanału telewizyjnego iTV nadawanego na platformach cyfrowych i w sieciach telewizji kablowych oraz dwóch kanałów telewizyjnych w Wielkiej Brytanii: Dating Chanel i Gaydate TV, jak też unikatowej grupy portali internetowych. Oferowane serwisy wzbogacone są o najnowsze technologie: streaming obrazu i dźwięku na komórkę, WAP, 3G.
- MNI Telecom S.A. (operator telekomunikacyjny) rozwija dotychczasową działalność telekomunikacyjną (usługi tradycyjnej telefonii stacjonarnej, telefonii komórkowej, szerokopasmowego dostępu do internetu, hostingowe, transmisji danych i telefonii internetowej IP) w oparciu o własną infrastrukturę oraz usługi regulowane.

W segmencie telekomunikacyjnym wniesienie w IV kwartale 2009 roku akcji Neotela i Długich Rozmów w zamian za nowe akcje MNI Telecom S.A. wydane PPWK S.A. pozwoliło znacząco zwiększyć potencjał operatora.

Długie Rozmowy S.A. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży usług telekomunikacyjnych dla partnerów na rynku hurtowym, jak również dla klientów rynku detalicznego (usługi połączeń lokalnych, międzymiastowych, międzynarodowych i do sieci komórkowych, dostęp do Internetu oraz usługi dla operatorów)

Neotel Communications to wiodący alternatywny operator telekomunikacyjny prowadzący działalność w zakresie sprzedaży usług telekomunikacyjnych głównie dla partnerów rynku detalicznego (małe i duże przedsiębiorstwa, administracja publiczna, placówki oświatowe).

Odrębnym działaniem akwizycyjnym było nabycie znaczącego pakietu akcji spółki Hyperion S.A. i przejęcie kontroli w 2010 roku.

W 2009 roku Grupa MNI wraz z Grupą PPWK rozpoczęły procesy konsolidacyjne spółek o komplementarnych obszarach działania. Podejmowane działania miały na celu maksymalne wykorzystanie zależności jakie wynikają z wzajemnego przenikania się mediów (telewizja, Internet), telekomunikacji oraz usług i produktów dodanych, co pozwala na osiąganie dwukrotnie wyższej marży operacyjnej w porównaniu z segmentem telekomunikacyjnym.

W wyniku działań konsolidacyjnych powstaną dwie grupy podmiotów wyspecjalizowanych w usługach premium i tradycyjnych usługach telekomunikacyjnych

Oczekuje się, że uporządkowanie struktury aktywów w ramach MNI i PPWK pozwoli na specjalizację produktową oraz osiągnięcie efektów synergii zarówno w zakresie sprzedaży jak również ograniczenia bazy kosztów

## 1.2 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami

Podmioty zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

1. MNI Telecom (d. Telefonía Pilicka) S.A. z siedzibą w Radomiu (zarejestrowana pod numerem KRS 0000301616 przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) - usługi telekomunikacyjne - 100% udziałów.
2. MNI Premium S.A. (d. Legion Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000292045 przez Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31.10.2007r – Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą „MNI Premium Sp. z o.o.”) - usługi medialne i telekomunikacyjne usługi dodane- 95,01% udziałów.
3. 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.
4. Euro Digital Cprporation Limited.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.
5. Neotel Communication Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem 0000084823 KRS przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ) – działalność telekomunikacyjna pozostała -100 % udziałów.
6. Długie Rozmowy S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem 0000091015 KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ) – usługi telekomunikacyjne z siedzibą w Warszawie 100 % udziałów.

Informacje dodatkowe dotyczące wszystkich jednostek zależnych oraz zasady konsolidacji opisane zostały w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2009 oraz nocie 5 E skonsolidowanego sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2009.

## 1.3. Informacje o podstawowych produktach i usługach

Spółka MNI S.A. i jej spółki zależne są podmiotem medialno-telekomunikacyjnym świadczącym głównie usługi w obszarach:

- medialnych usług dodanych w oparciu o rynek telekomunikacyjny,
- powszechnych usług telekomunikacyjnych,
- usług mobilnych w modelu MVNO

### Usługi medialne

Usługi medialne świadczone przez spółki Grupy MNI w formie serwisów interaktywnych dzielą się na:

- usługi dodane dla telefonii stacjonarnej,
- usługi dodane dla telefonii mobilnej.

Dodatkową grupą usług medialnych są usługi świadczone przez spółki grupy Telstar, których przedmiotem działalności jest produkcja i nadawanie programów telewizyjnych oraz tworzenie i zarządzanie portalami internetowymi. Firma jest właścicielem polskiej stacji telewizyjnej iTV oraz unikatowej grupy portali internetowych: OSADA.pl - Młodzieżowy Portal Społecznościowy, DISCOSTACJA.pl - Radio Internetowe o profilu Disco, MOJE LOGO.pl - Portal z gadżetami na komórkę, ULTRASTACJA - Radio Internetowe, iTV – Portal własny, MPORTAL.pl - Młodzieżowy Portal Randkowy, DODAJOPIS - Galeria Opisów i Statusów Gadu-Gadu, Ezo TV - Portal ezoteryczny, Eboig.pl - blog internetowy, a także brytyjskich satelitarnych kanałów telewizyjnych The Dating Channel, Gaydate.tv i połączonych z nimi portalami internetowymi.

Telewizja Interaktywna iTV rozpoczęła nadawanie 15 czerwca 2003 roku i dociera obecnie do ponad 7,5 mln gospodarstw domowych w Polsce. Z uwagi na brak kodowania, kanał jest swobodnie odbierany w całej Europie oraz Afryce Północnej i na Bliskim Wschodzie. Brytyjskich satelitarnych kanałów telewizyjnych są klasycznym przykładem tzw. Participation TV. Są one nadawane za pośrednictwem platformy cyfrowej SKY i docierają do ponad 6 mln gospodarstw domowych w Wielkiej Brytanii. Kanały mają charakter komercyjny i są telewizyjną formą niezwykle popularnych i znanych w Internecie serwisów typu „kontakt”. Kanały telewizyjne posiadają własne zaawansowane technologicznie platformy SMS/MMS, posiadające bezpośrednie połączenie oraz umowy ze wszystkimi dziesięcioma Operatorami Mobilnymi działającymi na rynku brytyjskim i irlandzkim.

Posiadanie efektywnych medialnych hybryd telewizyjno-internetowo-mobilnych jest dziś najbardziej obiecującą i oczekiwaną formą obecności w świecie mediów elektronicznych dla podmiotów typu MNI.

### **Usługi dodane dla telefonii stacjonarnej**

Podmiotem Grupy MNI odpowiedzialnym za świadczenie usług dodanych jest spółka MNI Premium (d. Legion Polska Sp. z o.o.) Spółka ta jest jedną z najstarszych na polskim rynku firmą świadczącą usługi dodane do telefonii stacjonarnej. Zajmuje się ona obsługą platform teleinformatycznych do odbioru połączeń o podwyższonej płatności, zarówno o charakterze informacyjnym, jak i rozrywkowym (charakteryzujących się numerami rozpoczynającymi się od 0-700xx, 0-701xx, 0-708x, 0-300xx, 0-400xx w telefonii stacjonarnej) oraz obsługą połączeń realizowanych w czasie rzeczywistym pomiędzy widzami/słuchaczami a osobami prowadzącymi audycje telewizyjne, charakterystycznych dla coraz większej liczby programów emitowanych przez kanały telewizyjne.

### **Usługi dodane dla telefonii mobilnej**

Oferowane przez Grupę MNI usługi dodane w zakresie telefonii komórkowej — obejmują usługi medialne zarówno głosowe (tzw. Voice Premium), jak i tekstowe (tzw. SMS Premium) w ramach serwisów SMS, MMS, WAP i IVR.

### **Usługi telekomunikacyjne**

Grupa MNI oferuje zaawansowane usługi telekomunikacyjne obejmujące zarówno usługi telefoniczne, transmisję danych jak i dostęp do Internetu.

### **Usługi mobilne w modelu MVNO**

Usługi te realizowane są w oparciu o infrastrukturę PTK CENTERTEL Sp. z o.o. - operatora Sieci ORANGE, są świadczone w kooperacji z wieloma znanymi z obszaru medialnego markami, i kierowane do różnych grup docelowych. Jedną z nich stanowią dotychczasowi abonenci telefonii stacjonarnej MNI, którym zaoferowano usługi telefonii konwergentnej i szeroką ofertę usług dodanych pod marką Simfonia. Kolejną grupą to klienci rozpoznawalnych marek o ściśle zdefiniowanych potrzebach (uruchomiony projekt EZO Mobile) oraz klienci partnerów zewnętrznych.

Z dniem 1 stycznia 2010 roku spółka MNI Telecom S.A. jako spółka zależna od MNI S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mobile Entertainment Company Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – wirtualnego operatora sieci komórkowych działającym na sieci należącej do Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. i oferującym klientom usługi telekomunikacyjne pod marką Mobilking..

### **Usługi pozostałe**

Do usług pozostałych świadczonych przez spółki Grupy należy dzierżawa infrastruktury telekomunikacyjnej nie wykorzystywanej przez MNI S.A.

Struktura przychodów Grupy (w tys. zł) oraz jej zmiana w porównaniu do roku 2008 prezentowana jest w poniższej tabeli.



Rodzaj usługi	2009	%	2008	%	Zmiana r/r
Usługi telekomunikacyjne	109 619	43,39	90 133	44,32	+21,62%
Usługi medialne	134 979	53,44	104 934	51,60	+28,63 %
Pozostałe usługi	5 368	2,13	7 660	3,77	- 29,9%
Przychody ze sprzed. materiałów	2 636	1,04	643	0,31	+ 309.9%
<b>RAZEM</b>	<b>252 593</b>	100,00	<b>203 370</b>	100,00	<b>+24,20 %</b>

#### 1.4 Informacja o rynkach zbytu

Analiza przychodów ze sprzedaży w 2009 roku wskazuje, że MNI S.A. i jej spółki zależne koncentrują swą działalność na rynku polskim.

Udział przychodów netto Grupy MNI ze sprzedaży produktów i materiałów, realizowanych na terenie Polski, w przychodach netto ogółem stanowi 96 %.

Spółka MNI Telecom S.A. oferuje pełny zakres usług telefonii stacjonarnej wraz z usługami dodanymi, szerokopasmowy dostęp do Internetu oraz usługi telefonii komórkowej w systemie MVNO dla abonentów w siedmiu strefach numeracyjnych na obszarach województw: mazowieckiego, podlaskiego, świętokrzyskiego i łódzkiego.

Oferta usług medialnych, call center i Premium Rate obejmuje obszar całego kraju i nie ma możliwości podporządkowania struktury ich sprzedaży do określonego województwa.

Wśród odbiorców usług MNI SA są największe firmy z branży telekomunikacyjnej, medialnej i FMCG.

#### 1.5 Przewidywany rozwój

Stabilna strategia Spółki i całej Grupy Kapitałowej określa następujące kierunki rozwoju:

I.) w zakresie działalności stricte telekomunikacyjnej, działalność Grupy w dalszym ciągu koncentrować się będzie przede wszystkim na budowaniu alternatywnego operatora telekomunikacyjnego o coraz silniejszej pozycji i znaczeniu na krajowym rynku telekomunikacyjnym. Działania te będą realizowane poprzez:

1) konsolidację wszystkich aktywów telekomunikacyjnych wchodzących w skład:

- Neotel Communications Sp. z o.o.
- Długie Rozmowy S.A.
- MNI Mobile S.A.
- Mobile Entertainment Company Sp. z o.o.

w ramach jednego podmiotu, spółki MNI Telecom S.A.

Konsolidacja przedmiotowych aktywów jest już w fazie zaawansowanej i powinna zostać zakończona w I półroczu 2010.

2) rozwój organiczny realizowany przez inwestycje w następujących obszarach:

- w obszarze regulowanym – dynamiczny wzrost własnej bazy abonenckiej w oparciu o usługi WLR, NDS oraz BSA;
- kontynuowanie pozyskania abonentów na bazie istniejącej infrastruktury do formuły umożliwiającej świadczenie w jednym pakiecie 4 usług (Internet, telefon, mobile, telewizja)

3) dalszy rozwój poprzez przejęcia oraz aktywne uczestnictwo w konsolidacji branży,

II.) w zakresie usług dodanych do usług telekomunikacyjnych, usług Premium Rate, działalność Grupy koncentrować się będzie w dalszym ciągu przede wszystkim na:

- 1) zakończeniu konsolidacji wszystkich aktywów związanych z usługami Premium Rate wchodzących w skład MNI Premium S.A. i EL2 Sp. z o.o. w ramach spółki Mobile Internet Technology S.A. (dawna nazwa: Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera S.A.).

- 2) rozwoju organicznym poprzez konsekwentne kreowanie nowych, wysokomarżowych produktów dla mediów tradycyjnych oraz elektronicznych oraz wypełnienie niszy w dostarczaniu komercyjnego produktu interaktywnego w wybranych obszarach mediów papierowych;
- 3) rozwoju projektów marketingu mobilnego oraz reklamy mobilnej w oparciu o posiadane zasoby technologiczne oraz kooperacyjne MNI Premium S.A. i EL 2;
- 4) rozwoju mobilnej oferty usługowej dla rosnącego segmentu mediów internetowych w postaci portali, stacji telewizyjnych oraz radiowych oraz witryn tematycznych.

W ramach rozwoju rynku usług Premium Rate realizowana będzie także strategia ekspansji na rynki ościenne, w tym przede wszystkim na rynek ukraiński oraz rynek krajów nadbałtyckich..

Nadto w sferze nowych mediów oraz nowoczesnych technik i technologii w zakresie marketingu bezpośredniego i sprzedaży, w oparciu o spółki Telestar S.A. (telewizja, Internet), Red Lab Sp. z o.o.(technologia cyfrowa) oraz First Class S.A. (biuro podróży) kontynuowany jest duży projekt typu e-commerce łączący aktywności będące podstawą działalności wymienionych spółek, a którego efektem powinno być stworzenie interaktywnej platformy do sprzedaży usług oferowanych przez te spółki poprzez nowe media.

Niezależnie od powyższego spółki Grupy Kapitałowej ciągle poszukują innych, co raz to nowszych możliwości inwestycyjnych w ramach posiadanych kompetencji na bieżąco reagując na szybko zmieniające się technologie a tym samym potrzeby rynku.

Rynek usług multimedialnych w najbliższych latach będzie charakteryzował się wysoką dynamiką wzrostu. Zawdzięczać to będzie przede wszystkim rozwojowi usług multimedialnych w telefonii mobilnej oraz interaktywnych usług multimedialnych w telefonii stacjonarnej i telewizji kablowej.

Potencjał rozwoju tego segmentu na rynku krajowym wynika przede wszystkim z mniejszego stopnia korzystania z zaawansowanych usług mobilnych w Polsce w porównaniu do krajów Europy Zachodniej. Do rozwoju segmentu mobilnych usług dodanych przyczyni się również większa funkcjonalność aparatów telefonicznych, a także spadek cen spowodowany wzrostem konkurencji pomiędzy operatorami.

Zachodzące zmiany powodują zwiększenie dostępności usług telekomunikacyjnych i wzrost zapotrzebowania na atrakcyjną ofertę multimedialną. Dla spółek z Grupy MNI oznacza to intensywny wzrost i dalsze umacnianie pozycji w segmencie dostawców zaawansowanych usług medialnych.

Mając na uwadze wysoki poziom rozwoju technologicznego spółek Grupy MNI, wykraczający poza zakres obecnie świadczonych usług, wykorzystanie w wielu nowych obszarach poza telekomunikacją oraz rynkiem multimedialnym mobilnych, sprawdzonych rozwiązań oraz technologii mobilnych i teleinformatycznych a także posiadanych platform, przyniesie dodatkowe wymierne korzyści.

Jednostka dominująca MNI S.A. pozycjonowana jako właściciel i zarazem inwestor finansowy i technologiczny, skupiać się będzie na maksymalizowaniu wartości posiadanych aktywów, dążąc do jej zwielokrotnienia w ciągu najbliższych kilku lat.

## **2. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy MNI**

### **2.1. Najważniejsze wydarzenia i znaczące umowy zawarte w 2009 roku**

**26 marca 2009** - zawarcie porozumień: (i) z Superkonstelacja Ltd z siedzibą w Nikozji, Cypr będącą akcjonariuszem znaczącym spółki Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera S.A. (PPWK S.A.) z siedzibą w Warszawie, w którym strony wyraziły wolę kontynuowania negocjacji w celu nabycia przez MNI do 20% akcji PPWK w zamian za przyznanie Superkonstelacji Ltd oraz innym dotychczasowym akcjonariuszom PPWK do 6,02% akcji MNI; (ii) z PPWK S.A., którego przedmiotem jest określenie obszarów współpracy operacyjnej pomiędzy spółkami grup kapitałowych: MNI oraz PPWK.

**6 kwietnia 2009** – Nabycie przez MNI Telecom S.A. 1.073.656 akcji spółki PPWK S.A. i przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie głosów. W wyniku powyższego nabycia wolumen akcji PPWK S.A. posiadanych przez MNI Telecom S.A. wzrósł do 2.483.219 akcji, co stanowiło 5,021% jej kapitału zakładowego i uprawniało do 2.476.219 głosów, stanowiących 5,001 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu PPWK S.A.

**23 kwietnia 2009** - zawarcie na okres 10 lat przez MNI Telecom S.A. umów z NASK dotyczących świadczenia usługi kolokacji w Data Centre, zlokalizowanym w budynku należącym do MNI Telecom mieszczącym się w Warszawie, w dzielnicy Ursus oraz dzierżawa jednej pary ciemnych włókien w relacji Ursus, Pl. Czerwca 1976 r. –

LIM, Al. Jerozolimskie 65/79 w ringu światłowodowym, którego właścicielem jest MNI Telecom. Łączna wartość obu umów wynosi ponad 7,6 mln zł w ciągu całego okresu ich trwania.

**11 maja 2009** – zawarcie umowy ramowej sprzedaży akcji z Superkonstelacja Ltd z siedzibą w Nikozji, Cypr będącą akcjonariuszem znaczącym spółki Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera S.A. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z którą Superkonstelacja Ltd. zobowiązała się zbyć na rzecz MNI S.A. łącznie pakiet 8.478.124 akcji PPWK S.A. za cenę 1,34 złotego za akcje, tj. łącznie za cały pakiet 11.360.686,16 złotych, z jednoczesnym zastrzeżeniem, iż cena za akcje PPWK S.A. zostanie zapłacone przez MNI S.A. poprzez umowne potrącenie wzajemnych wierzytelności, tj. wierzytelności Superkonstelacja Ltd. wobec MNI S.A. z tytułu zapłaty ceny za akcje PPWK S.A. oraz wierzytelności MNI S.A. wobec Superkonstelacji Ltd. z tytułu objęcia akcji nowej emisji w kapitale zakładowym MNI S.A.

**11 maja 2009** - podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia MNI S.A. uchwały ws. zmiany Statutu Spółki, polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 9.010.565,95 PLN w terminie do 30 czerwca 2011 roku, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z zastrzeżeniem, iż akcje nowej lub nowych emisji będą wydawane w zamian za wkład gotówkowy, a cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

**12 maja 2009** – nabycie przez MNI S.A. poza rynkiem regulowanym 2.699.437 akcji spółki PPWK S.A., co stanowiło 5,46 % kapitału zakładowego PPWK oraz uprawniało do 5,44 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie MNI S.A. i MNI Telecom S.A. posiadały 5.599.437 akcji PPWK, co stanowiło 11,32% jej kapitału zakładowego oraz uprawniało do 5.599.437 głosów na Walnym Zgromadzeniu PPWK, stanowiących 11,28% w ogólnej liczbie głosów.

**4 czerwca 2009** - zawarcie przez MNI S.A. ze spółką Mobile Entertainment Company Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz jej 100% udziałowca, tj. spółką MoCoHub Technology Development S.A. z siedzibą w Warszawie umowy, na podstawie której z dniem 4 czerwca 2009 roku spółka MNI S.A. przejęła zarządzanie nad spółką Mobile Entertainment Company Sp. z o.o.

Spółka Mobile Entertainment Company Sp. z o.o. jest wirtualnym operatorem telefonii komórkowej działającym na sieci należącej do Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. i oferującym klientom usługi telekomunikacyjne pod marką Mobilking. Powyżej wskazana umowa została zawarta na okres jednego roku.

Nadto MNI S.A. na podstawie powyżej wskazanej umowy przysługuje opcja nabycia 100% udziałów w spółce Mobile Entertainment Company od spółki MoCoHub Technology Development S.A. za cenę 1.500.000,00 złotych

Jednym z warunków wykonania opcji jest uzyskanie przez MNI S.A. zgody Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na nabycie 100% udziałów w spółce Mobile Entertainment Company Sp. z o.o. wymaganej zgodnie z warunkami umowy o hurtowej sprzedaży usług telekomunikacyjnych z dnia 24 października 2007 roku.

**5 czerwca 2009** – nabycie przez MNI S.A. poza rynkiem regulowanym kolejnych akcji spółki PPWK S.A., i wzrost udziału MNI S.A. w kapitale własnym PPWK S.A. do wysokości 9,20%, uprawniającego do 9,16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Łącznie MNI S.A. i MNI Telecom S.A. posiadały 7.448.339 akcji PPWK S.A. stanowiących 15,06 % kapitałowego PPWK S.A. oraz 15,00 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**9 czerwca 2009** - Nabycie akcji i przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów na WZA Hyperion S.A. przez spółkę zależną MNI Telecom S.A.

W ramach realizacji strategii konsolidacji rynku usług telekomunikacyjnych MNI Telecom S.A. nabyła 603.550 akcji spółki Hyperion S.A. z siedzibą w Katowicach. Przed dokonaniem powyższej transakcji MNI Telecom S.A. posiadała 594.059 akcji spółki Hyperion S.A. .

W wyniku jej zawarcia wolumen akcji posiadanych przez MNI Telecom S.A. wzrósł do 1.197.609 akcji spółki Hyperion S.A., co dawało spółce MNI Telecom S.A. 1.197.609 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiło 9,98 procent jej obecnego kapitału zakładowego oraz 9,98 procent głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**22 czerwca 2009** - Nabycie 11.000 akcji i przekroczenie progu 10% ogólnej liczby głosów na WZA Hyperion S.A. przez spółkę zależną „MNI Telecom S.A.”

**22 czerwca 2009** – uchwała Zarządu MNI S.A. o podwyższeniu kapitału Spółki z kwoty 90.286.232,00 PLN do kwoty 91.748.869 PLN, to jest o kwotę 1.462.637,00 PLN w drodze emisji 1.462.637 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

**30 czerwca 2009** - Uzgodnienie planów połączeń pomiędzy MNI Telecom S.A. a Neotel Communication Polska Sp. z o.o. oraz MNI Premium S.A. i EI2 Sp. z o.o.

Plany połączenia spółek zakładały:

- inkorporację spółki Neotel Communication Polska Sp. z o.o. przez MNI Telecom S.A. w zamian za akcje spółki MNI Telecom S.A. przyznane jednemu udziałowcowi spółki Neotel Communication Polska, tj. spółce PPWK S.A.
- inkorporację spółki EI2 Sp. z o.o. przez MNI Premium S.A. w zamian za akcje spółki MNI Premium S.A. przyznane jednemu udziałowcowi spółki EI2, tj. spółce PPWK S.A.

Powyższe uzgodnienia były efektem realizacji strategii połączenia podmiotów wchodzących w skład MNI S.A. oraz Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera S.A. w wyniku której powstaną silne kapitałowo spółki o jednorodnym typie działalności.

Ustalone parytety transakcji zostały ustalone na bazie budżetów spółek i w przypadku spółek telekomunikacyjnych opierały się na równym dla obu spółek mnożniku wartości EBITDA zakładanym na rok bieżący, a w przypadku spółek medialnych brały pod uwagę równy dla obu spółek mnożnik zysku netto planowany na 2009 rok. Tak przeprowadzona operacja gwarantowała równe traktowanie akcjonariuszy spółek MNI S.A. oraz Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych im.

**16 lipca 2009** - postanowienie o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki MNI S.A. o kwotę 1.462.637,00 złotych, tj. do kwoty 91.748.869,00 złotych oraz rejestracji emisji akcji serii Ł w liczbie 1.462.637 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złotych każda akcja.

Po dokonanych podwyższeniu kapitału zakładowego wynosi on 91.748.869,00 złotych, natomiast ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 91.774.147 głosów.

**18 sierpnia** - rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 1.462.637 akcji na okaziciela serii Ł Spółki, o wartości nominalnej 1,00 złotych każda akcja i oznaczeniu tych akcji kodem PLSZPTL 00010, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na których wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLSZPTL00010.

**28 sierpnia 2009** - uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego z dniem 1 września 2009 na Głównym Rynku GPW 1.462.637 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł o wartości minimalnej 1,00 złotych każda.

**17 września 2009** – postanowienie o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 7.197.414,00 złotych, tj. do kwoty 98.946.283,00 złotych oraz rejestracji emisji akcji serii M w liczbie 7.197.414 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złotych każda akcja.

Po dokonanych podwyższeniu kapitału zakładowego wynosi on 98.946.283,00 złotych, natomiast ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 98.971.561 głosów.

**14 października 2009** – rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 7.197.414 akcji na okaziciela serii M Spółki, o wartości nominalnej 1,00 złotych każda akcja i oznaczeniu tych akcji kodem PLSZPTL 00010, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na których wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLSZPTL00010.

**23 października 2009** - uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego dniem 27 października 2009 na Głównym Rynku GPW jest 7.197.414 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości minimalnej 1,00 złotych każda.

**26 października 2009** – przekroczenie przez Fundusze zarządzane przez SKARBIEC TFI S.A. (SKARBIEC FIO z wydzielonymi Subfunduszami i SKARBIEC – Małych i Średnich Spółek FIO) udziału 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu MNI S.A.

Po nabyciu akcji Spółki, Fundusze posiadają ogółem 5 051 006 akcji Spółki, co stanowi 5,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje te uprawniają do wykonywania 5 051 006 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 5,10% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce."

**17 listopada 2009** - Zawarcie przez MNI S.A. z PPWK im. Eugeniusza Romera S.A. (Kupujący) warunkowej umowy wymiany akcji, zgodnie z którą MNI S.A. oraz spółka Polina Trading Ltd. z siedzibą w Londynie jako akcjonariusze zobowiązali się zbyć na rzecz PPWK łącznie 100% akcji spółki MNI Premium S.A. z siedzibą w Warszawie, tj. 30.050.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 30.050.000,00 złotych w zamian za 144.000.000 akcji PPWK o wartości nominalnej 1,04 złotej każda akcja, tj. łącznej wartości nominalnej 149.760.000,00 złotych. Powyższa wymiana akcji następuje na podstawie parytetu 1: 4,7920, tj. za jedną akcję MNI Premium jej akcjonariuszowi przypadać będzie 4,7920 akcji PPWK. Powyższy

parytet wymiany akcji tj. wycena 100% akcji MNI Premium na poziomie 293.760.000 złotych oznacza, iż akcje PPWK zostaną zaoferowane akcjonariuszom MNI Premium po cenie emisyjnej wyższej niż cena nominalna a wynoszącej 2,04 złote go za akcję.

Umowa wymiany akcji została zawarta z zastrzeżeniem warunków zawieszających, tj.:

- 1) wyrażenia przez Radę Nadzorczą MNI S.A. zgody na zbycie powyżej 50 procent akcji w Spółce;
- 2) wyrażenia przez Radę Nadzorczą Kupującego zgody na zawarcie niniejszej Umowy,
- 3) wyrażenia przez BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zgody na zawarcie i realizację niniejszej Umowy;
- 4) podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kupującego uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego Kupującego o kwotę co najmniej 108.017.610,48 złotych.

Własność akcji MNI Premium przechodzi na PPWK z chwilą spełnienia się ostatniego z powyżej wskazanych warunków, z zastrzeżeniem, że własność odcinka zbiorowego wystawionego na te akcje zostanie wydana PPWK nie później niż w terminie 2 dni od dnia spełnienia się ostatniego z powyżej wskazanych warunków.

Nadto w umowie spółka PPWK zobowiązała się dodatkowo do:

a.) przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę wynoszącą co najmniej 108.017.610,48 złotych poprzez emisję co najmniej 103.863.087 nowych akcji o wartości nominalnej 1,04 złote go każda akcja, a łącznej wartości nominalnej 108.017.610,48 złotych, przy czym podwyższenie powyższe może być przeprowadzone przez PPWK w ramach jednego lub więcej podwyższeń, w tym także przy wykorzystaniu konstrukcji kapitału docelowego lub warunkowego, o których mowa w rozdziale 5 Kodeksu Spółek Handlowych, jak też przy wykorzystaniu konstrukcji warrantów subskrypcyjnych;

b.) umożliwienia zbywającym objęcia akcji nowej lub nowych emisji w zamian za potrącenie wzajemnych wierzytelności wynikających z niniejszej Umowy;

c.) podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do zarejestrowania podwyższenia kapitału, o którym mowa. powyżej oraz rejestracji emisji nowych akcji w rejestrze, jak też do podjęcia czynności niezbędnych do zarejestrowania akcji nowej/ nowych emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich asymilacji z akcjami Kupującego będącymi w obrocie na tym rynku w dniu zawarcia niniejszej Umowy;

d.) w odniesieniu do pozostałych 40.136.913 akcji PPWK, do ich nabycia z rynku lub w przypadku gdyby to okazało się konieczne do przeprowadzenia kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego, na warunkach określonych powyżej i emisję akcji nowej serii w ilości koniecznej do zaspokojenia roszczenia Sprzedających o wydanie akcji Kupującego wynikającego z niniejszej Umowy.

Umowa zakłada, iż do całkowitej jej realizacji powinno dojść w terminie do 31 grudnia 2012 roku.

Umowa wymiany akcji nie zastrzega dla którejkolwiek ze stron prawa do żądania zapłaty kary umownej.

**30 grudnia 2009** – podpisanie aneksu do warunkowej umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 7 sierpnia 2009 roku pomiędzy MNI S.A a MoCoHub Technology Development S.A, której przedmiotem było nabycie przez MNI S.A. 100% udziałów w spółce Mobile Entertainment Company Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Powyżej wskazanym aneksem Strony zrezygnowały z uzależnienia wejścia w życie Warunkowej Umowy Sprzedaży Udziałów od spełnienia się warunku w postaci uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy czym Strony nie zrezygnowały z uzyskania tejże zgody, lecz jedynie z powodu trwającego już przeszło 3 miesiące oczekiwania na wyrażenie przez PTC stanowiska co do złożonego wniosku, zrezygnowały z kwalifikacji uzyskania tejże zgody jako warunku zawieszającego skuteczność powyżej wskazanej Umowy Sprzedaży Udziałów.

Także w dniu 30 grudnia 2009 roku spółka MNI S.A. zawarła ze spółką zależną MNI Telecom S.A. umowę cesji na podstawie której MNI S.A. zbyła za cenę 1.500.000,00 złotych na rzecz MNI Telecom S.A. ogół przysługujących jej praw i obowiązków wynikających z Warunkowej Umowy Sprzedaży Udziałów, o której mowa powyżej, zmienionej aneksem z dnia 30 grudnia 2009 roku, na co spółka MoCoHub Technology Development S.A. wyraziła zgodę.

W konsekwencji dokonania powyżej wskazanych czynności prawnych, z dniem 1 stycznia 2010 roku spółka MNI Telecom S.A. jako spółka zależna od MNI S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mobile Entertainment Company Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – wirtualnego operatora sieci komórkowych, oferującego usługi pod marką Mobilking i tym samym przejęła nad nim całkowitą kontrolę.

## **Wydarzenia po zakończeniu okresu**

### **5 stycznia 2010**

Ogłoszenie przez spółkę zależną MNI Telecom S.A. wezwania na zamianę akcji Hyperion S.A. z siedzibą w Katowicach na akcje MNI S.A.

Przedmiotowe wezwanie przeprowadzone za pośrednictwem Domu Maklerskiego PKO BP S.A. w dniach od 5 stycznia 2010 roku do 5 lutego 2010 roku zakończyło się sukcesem. W jego ramach złożono zapisy na zamianę łącznie 1.610.925 akcji spółki Hyperion S.A. podczas gdy MNI Telecom zamierzała w ramach wezwania nabyć maksymalnie do 1.230.700 akcji tejże spółki, stanowiących 10% kwoty kapitału zakładowego oraz 10% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Wobec powyższego Dom Maklerski PKO BP S.A. dokonał redukcji zapisów, a średnia stopa redukcji wyniosła 23,60%. W rezultacie wezwania MNI Telecom nabyła 1.230.700 akcji Hyperion S.A. w zamian za 2.153.718 akcji spółki MNI S.A., a kwota dopłat z tytułu rozliczenia tzw. resztówek po dokonaniu zamiany wyniosła 28,00 złotych.

Zgodnie z harmonogramem wezwania transakcje zamiany akcji zostały dokonane w dniu 10 lutego 2010 roku na podstawie stosownych zleceń giełdowych, a ich rozliczenie nastąpiło w ciągu kolejnych trzech dni roboczych tj. do 15 lutego 2010 roku. Po dokonaniu transakcji zamiany i ich rozliczeniu MNI Telecom S.A. łącznie z dotychczas posiadanymi akcjami, posiadała 3.295.323 akcji spółki Hyperion S.A., które stanowiły 26,77 procent jej kapitału zakładowego i odpowiadały 3.295.323 głosom na walnym zgromadzeniu spółki, stanowiącym 26,77 procent ogólnej liczby tychże głosów.

**10 lutego 2010** - przekroczenie przez Fundusze zarządzane przez Aviva Investors Poland S.A. (Aviva Investors FIO i Aviva Investors SFIO) udziału 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu MNI S.A.

Po nabyciu akcji Spółki Fundusze posiadają łącznie 5 106 673 sztuk akcji Spółki, stanowiących 5,16% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5 106 673 głosów, które stanowią 5,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

**14 kwietnia 2010** - przekroczenie samodzielnie przez ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zarządzany przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu MNI S.A. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu MNI S.A. było przekształcenie: ING FIO Stabilnego Wzrostu, ING FIO Zrównoważonego, ING FIO Akcji oraz ING FIO Średnich i Małych Spółek w nowe subfundusze ING Parasol FIO, noszące nazwy odpowiednio ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu, ING Subfundusz Zrównoważony, ING Subfundusz Akcji oraz, ING Subfundusz Średnich i Małych Spółek

Na dzień 14 kwietnia 2010 ING Parasol FIO posiada 6.719.041 szt. akcji MNI S.A., co stanowi 6,79% kapitału zakładowego tej spółki.

Akcje będące w posiadaniu ING Parasol FIO dają 6.719.041 głosów na walnym zgromadzeniu MNI S.A., co stanowi 6,79% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

## **2.2 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożenia**

### *Ryzyko zmiany strategii*

Przeprowadzona restrukturyzacja stała się podstawą do opracowania założeń strategii, która umożliwi realizację średnio- i długoterminowych celów Grupy. Założenia strategii, zaaprobowane przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej są konsekwentnie wdrażane przez Zarząd Spółki, a ich efektem są uzyskiwane wyniki finansowe.

Nie można 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 MNI i osiągnięte wyniki.

### *Ryzyko zmiany struktury akcjonariatu*

MNI nie jest obecnie kontrolowana przez żadnego inwestora strategicznego, a akcje MNI są w posiadaniu dużej liczby akcjonariuszy. Największym akcjonariuszem MNI jest com. Investment Sp. z o.o. i zgodnie z informacją przekazaną Spółce posiada 29.430.566 akcji MNI stanowiących obecnie 29,74% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 29,74% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki. Dokumenty korporacyjne MNI, 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 MNI, a co za tym idzie na strategię i działalność Grupy MNI.

#### *Wpływ potencjalnych przyszłych przejęć i akwizycji*

Jednym z elementów przyjętej strategii Grupy były i są przejęcia lub fuzje z innymi podmiotami, które mogą mieć istotny wpływ na poziom przychodów i wyniki finansowe. Z chwilą, gdy Spółka dokona przejęcia innego podmiotu, proces integracji tej jednostki może być obciążony wieloma czynnikami ryzyka, takimi jak odejścia kluczowych pracowników, utrata części klientów przejmowanego podmiotu, wysokie koszty całego procesu integracji, opóźnienia związane z procesami formalno-prawnymi. Dodatkowo przyszłe akwizycje mogą również skutkować przejęciem zobowiązań przedmiotów przejmowanych i wiązać się z ryzykiem wystąpienia zobowiązań nieujawnionych.

Dotychczas wszelkie tego typu działania wpływały pozytywnie na uzyskiwane wyniki oraz w sposób znaczący zwiększały wolumen i zakres prowadzonej działalności. Spółki Grupy każdorazowo dokonują oceny potencjalnych przejęć i akwizycji. Realizacja takich transakcji wymaga dodatkowego zaangażowania kadry zarządzającej Spółek i może wiązać się ze znaczącymi kosztami związanymi z oceną potencjalnych kandydatów do przejęcia, negocjowaniem umów oraz na etapie końcowym z integracją przejmowanych podmiotów. Dla przeprowadzenia takich transakcji Spółki grupy mogą wymagać dodatkowego finansowania. Grupa MNI nie może zapewnić, że w przyszłości wystąpią korzystne możliwości przejęć bądź, gdy takie wystąpią, że ich wynikiem będzie udana integracja podmiotów nabytych z Grupa MNI. Nieudana integracja nabywanych podmiotów w struktura Grupy MNI oraz/lub brak możliwości uzyskania oczekiwanych synergii operacyjnych i strategicznych, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy MNI i jej sytuację finansową.

#### *Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej.*

Działalność spółek Grupy MNI jest uzależniona od jakości pracy jej pracowników i kierownictwa. Zarząd nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy MNI.

#### *Ryzyko związane z finansowaniem*

Grupa wykorzystwała znaczące środki pieniężne pozyskane w drodze oferty publicznej. Utrzymanie dotychczasowego tempa ekspansji lub też podejmowanie dodatkowych działań strategicznych – akwizycje dużych podmiotów działających na rynkach telekomunikacyjnym lub medialnym, może znacząco przekraczać zasoby Grupy, co może wiązać się z koniecznością uzyskiwania dodatkowego finansowania. Istnieje ryzyko nieuzyskania takiego finansowania, przez co Grupa MNI może być zmuszona do ograniczenia lub istotnej modyfikacji swoich planów rozwoju.

#### *Ryzyko stóp procentowych i ryzyko kursowe*

W związku z posiadanym przez Grupę znaczącym zadłużeniem długoterminowym Grupa może być narażona na ryzyko zmian stóp procentowych. Znaczący wzrost stóp procentowych może skutkować wzrostem kosztu obsługi zadłużenia i w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na osiągnięte rezultaty.

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają znacząco na przychody GK MNI oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Wolne środki finansowe lokowane są w instrumenty uznane za bezpieczne, bądź instrumenty o krótkim terminie wykupu.

Ponadto wahania kursów walutowych mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Zdecydowana większość przychodów Grupy realizowana jest w PLN, natomiast część wydatków inwestycyjnych i operacyjnych ponoszona jest w EUR.

#### *Ryzyko związane z posiadanym zadłużeniem bankowym*

Poziom zadłużenia Grupy i koszt jego obsługi jest wciąż stosunkowo wysoki, a w przyszłości poziom zadłużenia może jeszcze wzrosnąć. Poziom zadłużenia, zarówno aktualnego jak i przyszłego, może mieć istotne konsekwencje:

- może spowodować, że znaczna część bieżących środków z działalności będzie przeznaczona na obsługę zadłużenia, przez co zmniejszy się kwota środków dostępnych na finansowanie bieżącej działalności;
- może uniemożliwić uzyskanie dodatkowego finansowania w tym finansowania koniecznego dla przeprowadzenia planowanych przez Grupę inwestycji i podnieść koszt takiego finansowania;

#### *Ryzyko nie zarejestrowania emisji*

Na chwilę obecną, w związku z faktem iż wszystkie emisje akcji Spółki zostały zarejestrowane przedmiotowe ryzyko nie występuje.



#### *Ryzyko wynikające z postępu technologicznego*

MNI S.A. i jej spółki zależne świadczą swe usługi w sektorze, który charakteryzuje się bardzo dynamicznym rozwojem stosowanych technologii. Może w związku z tym wystąpić ryzyko konieczności ponoszenia, przez Spółkę i jej podmioty zależne, znacznych nieplanowanych nakładów na dostosowanie istniejącej infrastruktury Grupy do bardziej zaawansowanych rozwiązań technologicznych (zarówno po stronie oprogramowania, jak i urządzeń), wynikających z postępu technologicznego. Także sektor telekomunikacyjny bezpośrednio powiązany ze spółką zależną MNI Telecom jest obszarem ciągłych zmian technologicznych. Na chwilę obecną nie można przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy MNI mogą mieć zmiany w dziedzinie telefonii przewodowej, transmisji bezprzewodowej, protokołu przekazu głosu przez Internet czy telefonii wykorzystującej telewizję kablową oraz tendencje świadczenia usług telekomunikacyjnych przez platformy bezprzewodowe i przenośne z bezprzewodowym dostępem szerokopasmowym. Ponieważ trudno jest przewidzieć przyszły rozwój technologiczny, potencjał rynku oraz otoczenie prawne, Grupa MNI może czasem inwestować w technologie, które nie zawsze przyniosą oczekiwane korzyści. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na wyniki oraz sytuację finansową Grupy.

#### *Ryzyko związane z awarią sprzętu*

MNI S.A. i jej spółki zależne wykorzystują sprzęt najbardziej renomowanych producentów zarówno w posiadanych platformach teleinformatycznych stosowanych do świadczenia usług dodanych, jak również w należącej do Grupy Kapitałowej sieci telekomunikacyjnej. Pomimo tego nie sposób wykluczyć ryzyka polegającego na niespodziewanych awariach powodujących zatrzymanie pracy systemów telekomunikacyjnych. Powstałe awarie spowodować mogą czasową niezdolność do świadczenia oferowanych usług. W celu zminimalizowania strat mogących powstać w wyniku powyższych zdarzeń, Grupa MNI stosuje szereg procedur awaryjnych, zapewniając sobie w kontraktach z dostawcami kluczowych rozwiązań odpowiednie wsparcie techniczne. Spółki Grupy MNI posiadają wyposażenie pozwalające na szybkie zastąpienie jednych urządzeń innymi zapasowymi. Ponadto, we własnym zakresie, Grupa MNI zaopatrzyła się w specjalne zestawy części zamiennych, pozwalające w bardzo krótkim czasie przywrócić zdefektowany sprzęt do normalnej pracy. Dodatkowo, spółki Grupy posiadają aktualne polisy ubezpieczeniowe w zakresie ryzyk związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą.

#### *Ryzyko konkurencji*

MNI S.A. i jej spółki zależne działają na dwóch rynkach: na rynku medialnych usług dodanych opartych na telekomunikacji oraz na rynku telekomunikacyjnym, które jakkolwiek przenikają się wzajemnie, znajdują się obecnie na innym etapie rozwoju, jak również charakteryzują się innymi czynnikami ryzyka.

W szczególności, priorytetowy rynek działalności – rynek medialnych usług dodanych opartych na telekomunikacji, charakteryzuje się obecnością pewnej liczby podmiotów we wczesnym stadium rozwoju i relatywnie niewielkiej skali działania. Na tym tle Grupa MNI jest podmiotem o rozwiniętej strukturze organizacyjnej, silnej pozycji rynkowej i rozbudowanej infrastrukturze teleinformatycznej. Jakkolwiek nie istnieją niezależne analizy polskiego rynku usług dodanych opartych na telekomunikacji, według oceny Zarządu MNI S.A. w chwili obecnej ryzyko konkurencji w tym zakresie jest ograniczone.

W segmencie usług telekomunikacyjnych głównymi konkurentami są TP S.A. i inni operatorzy alternatywni, jak też operatorzy sieci telefonii komórkowej oraz niektóre sieci telewizji kablowej, które z powodzeniem wprowadziły usługi „triple play” (czyli telewizja, Internet i telefon w jednym pakiecie)

Upowszechnienie oraz powolny, ale występujący spadek cen usług telefonii komórkowej w stosunku do telefonii stacjonarnej może stanowić potencjalne zagrożenie dla dalszego wzrostu przychodów z działalności prowadzonej przez spółki Grupy w zakresie połączeń głosowych realizowanych za pomocą sieci stacjonarnej. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez podejmowanie wzmożonej aktywności w nowych, dynamicznie rozwijających się segmentach rynku telekomunikacyjnego oraz wprowadzaniem nowych usług, w tym między innymi na rynku usług typu VOIP oraz w oparciu o model MVNO.

Ponadto w związku z liberalizacją przepisów dotyczących rynku telekomunikacyjnego oraz rozwojem rynku usług internetowych powstawać mogą nowe podmioty prowadzące działalność o charakterze konkurencyjnym.

Zgodnie z nowym Prawem Telekomunikacyjnym, działalność w tym obszarze może prowadzić każdy przedsiębiorca telekomunikacyjny wpisany do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa UKE. Grupa MNI nie jest w stanie określić, w jakim stopniu nowe podmioty na rynku skorzystają z powyższych uprawnień, wykorzystując fakt niższych kosztów wejścia na rynek szeroko rozumianych usług telekomunikacyjnych. Należy jednak podkreślić, że posiadanie rozbudowanej infrastruktury sieciowej w głównych rejonach działania Grupy MNI połączonej z infrastrukturą Telekomunikacji Polskiej S.A. powoduje zmniejszenie realnych zagrożeń związanych z ryzykami konkurencji na tym rynku.



### *Ryzyko wynikające ze zmiany Prawa telekomunikacyjnego*

Jednym z głównych obszarów działalności MNI S.A. i jej spółek zależnych jest sektor medialnych usług dodanych opartych na telekomunikacji. Zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, działalność prowadzona przez Grupę MNI w tym segmencie rynku nie może zostać poddana administracyjnej kontroli cen. W tym znaczeniu ryzyko takiej kontroli w ramach tego obszaru działalności gospodarczej nie występuje. Jednakże należy podkreślić, iż działalność spółek Grupy MNI obejmuje również świadczenie usług telekomunikacyjnych na rynku detalicznym w rozumieniu przepisów ustawy Prawo telekomunikacyjne.

W dniu 24 kwietnia 2009 r. Sejm uchwalił ustawę o zmianie ustawy Prawo telekomunikacyjne oraz niektórych innych ustaw, mająca na celu dostosowanie przepisów do porządku prawnego Unii Europejskiej. Nowelizacja Orawa telekomunikacyjnego weszła w życie z dniem 6 lipca 2009 roku.

Zgodnie z prawem obowiązującym do tej daty każdy operator publicznej sieci telekomunikacyjnej był zobowiązany do prowadzenia negocjacji w sprawie zawarcia umowy o dostępie telekomunikacyjnym na wniosek innego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego. Od 6 lipca 2009 roku obowiązek prowadzenia negocjacji umów o dostępie telekomunikacyjnym ciążyący na operatorze nie posiadającym znaczącej pozycji rynkowej został ograniczony do negocjowania umów o połączeniu sieci.

Wprowadzone przepisy przewidują szereg innych zmian w zakresie dotychczasowych obowiązków przedsiębiorców telekomunikacyjnych, w szczególności w zakresie warunków zawierania i zmiany umów w obrocie detalicznym, ochrony abonentów, przenoszalności numerów, przechowywania danych i innych obowiązków. Wdrożenie zmian nowelizacyjnych, w szczególności w zakresie postanowień zwiększających ochronę abonentów może spowodować wzrost kosztów prowadzenia działalności telekomunikacyjnej przez spółki Grupy w następnych latach. W toku procesu legislacyjnego znajdują się także kolejne nowelizacje Prawa telekomunikacyjnego. Jednak na tym etapie trudno jest wskazać czy i kiedy nowe regulacje stana się skuteczne oraz jaki będzie ich rzeczywisty wpływ na działalność niektórych spółek Grupy.

## **3. Sytuacja finansowa Spółki i Grupy MNI.**

### **3.1. Wyniki finansowe za rok 2009**

#### **Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej MNI**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	252 593	203 370	58 193	57 578
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 035	31 265	8 993	8 852
III. Zysk (strata) brutto	37 090	29 991	8 545	8 491
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	33 133	25 289	7 633	7 160
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 562	40 565	11 879	11 485
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 246	-46 989	-9 272	-13 303
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 076	18 409	-4 625	5 212
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 760	11 985	-2 018	3 393
IX. Aktywa razem	454 572	381 688	109 728	91 479
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	193 097	166 782	46 611	39 973
XI. Zobowiązania długoterminowe	53 976	65 668	13 029	15 739
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	134 734	100 730	32 523	24 142
XIII. Kapitał własny	261 475	214 906	63 117	51 507
XIV. Kapitał zakładowy	98 946	90 286	23 884	21 639
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	258 198	211 223	62 326	50 624
XVI. Liczba akcji (w szt.)	98 946 283	90 286 232	98 946 283	90 286 232
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,33	0,28	0,08	0,08
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,61	2,34	0,63	0,56

**Wybrane dane finansowe spółki MNI S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	3 546	15 227	817	4 311
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	977	4 658	225	1 319
III. Zysk (strata) brutto	938	5 253	216	1 487
IV. Zysk (strata) netto	538	4 527	124	1 282
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 739	9 629	861	2 726
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 202	-18 204	507	-5 154
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 437	19 458	-3 787	5 509
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 496	10 883	-2 418	3 081
IX. Aktywa razem	248 858	241 036	60 071	57 769
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 413	84 439	16 755	20 238
XI. Zobowiązania długoterminowe	52 595	65 751	12 696	15 759
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	15 579	18 350	3 761	4 398
XIII. Kapitał własny	179 445	156 597	43 316	37 532
XIV. Kapitał zakładowy	98 946	90 286	23 884	21 639
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	179 445	156 597	43 316	37 532
XVI. Liczba akcji (w szt.)	98 946 283	90 286 232	98 946 283	90 286 232
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,01	0,05	0,00	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,81	1,73	0,44	0,42

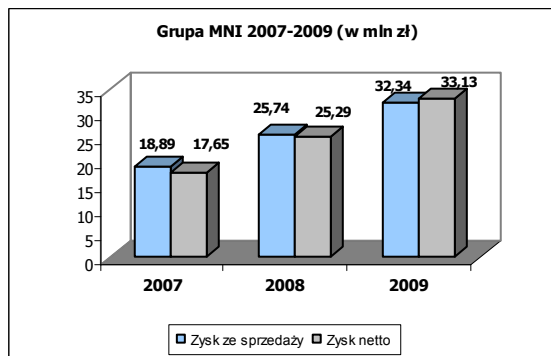
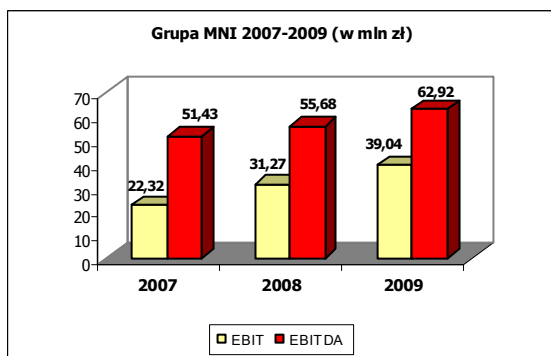
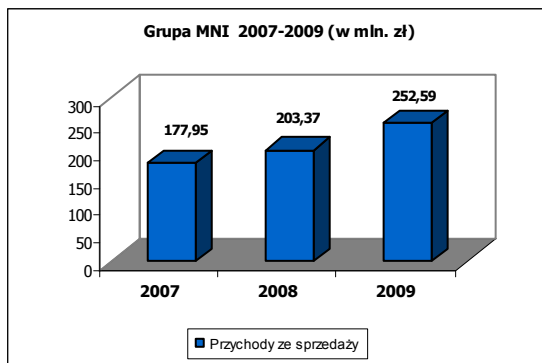
Na dzień 31 grudnia 2009 roku majątek Grupy wynosi 454 572 tys. zł (na koniec 2008 wynosił 381 688 tys. zł), w tym wartości niematerialne stanowiły 4,76%, wartość firmy stanowiła 26,78%, rzeczowe aktywa trwałe 31,32%, należności długoterminowe 0,39%, inwestycje długoterminowe stanowiły 13,23%, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 0,71%, aktywa obrotowe 22,81%.

Posiadany majątek został sfinansowany kapitałami własnymi w 57,52%, rezerwami w 0,97%, zobowiązaniami długoterminowymi w 11,87%, zobowiązaniami krótkoterminowymi w 29,64%.

W roku 2009 roku Grupa Kapitałowa MNI :

- osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 252,59 mln zł, co w porównaniu do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 203,37 mln zł stanowi wzrost o 24,2 % ,
- wypracowała zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) w wysokości 62,92 mln zł, co w porównaniu do zysku operacyjnego przed amortyzacją, wypracowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 55,58 mln zł stanowi wzrost o prawie 11,7 %.
- wypracowała zysk operacyjny (EBIT) w wysokości 39,04 mln zł, co w porównaniu do zysku operacyjnego wypracowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 31,27 mln zł stanowi wzrost o 24,85 % ,
- wypracowała zysk netto, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w wysokości 33,13 mln zł, co w porównaniu do zysku netto wypracowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 25,29 mln zł stanowi wzrost o ponad 31 % ,

Graficzne przedstawienie wybranych wyników finansowych Grupy Kapitałowej MNI osiągniętych w roku 2009 w porównaniu do lat ubiegłych zostały przedstawione poniżej:



Wskaźniki uzyskanych marż na prowadzonej działalności w roku 2009 osiągnęły następujące wartości:

- na poziomie zysku operacyjnego - 15,45%,
- w zakresie EBITDA - 24,91%
- na poziomie zysku netto - 13,12%.

Należy podkreślić, iż rentowność oraz poziomy zysku osiągnięte w 2009 roku w pełni odpowiadają założonym planom Grupy.

Dodatkowo należy zauważyć, że powyższe wyniki zostały osiągnięte w warunkach spowolnionej koniunktury gospodarczej.

### 3.2 Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach (w tys. zł)

Informacja w powyższym zakresie została zawarta w notach objaśniających 16D i 17C do skonsolidowanego sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2009.

### 3.3 Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

W roku 2009 Spółka i jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej przekraczających 10% kapitałów własnych Spółki.

### 3.4 Prognozy finansowe

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2009 rok.

### 3.5 Wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań

W roku 2009 spółki Grupy MNI terminowo regulowały zobowiązania z tytułu kredytów, podatków, ZUS oraz wobec dostawców a jednostka dominująca zobowiązania wynikające z zatwierdzonego postępowania układowego.

### 3.6 Posiadane środki a zamierzenia inwestycyjne

Obecnie spółki Grupy dokonują inwestycji korzystając wyłącznie z własnych wypracowanych środków oraz kredytów inwestycyjnych.

W branży medialnej celem dodatkowych akwizycji mogą być podmioty z obszaru budowy technologii, tworzenia oraz dystrybuowania treści i zawartości usług medialnych. W przypadku podmiotów zagranicznych – potencjalnymi celami akwizycyjnymi mogą być spółki o znaczącej pozycji rynkowej, działające na rozwiniętych rynkach usług mobilnych w Europie Zachodniej.

W przypadku, gdyby realizacja jednej lub więcej transakcji przejęć innych podmiotów i związanych z nimi ewentualnych dalszych inwestycji okazała się z jakichkolwiek przyczyn niemożliwa do realizacji bądź nieefektywna, Emitent zastrzega sobie możliwość nie realizowania takiej/takich transakcji.

## 4. Organy nadzorujące i zarządzające Emitenta

### 4.1 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w ciągu ostatniego roku obrotowego

Skład Rady Nadzorczej MNI S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania:

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| 1. Andrzej Jerzy Piechocki    | - Przewodniczący RN                     |
| 2. Robert Andrzej Gwiazdowski | - Wiceprzewodniczący RN                 |
| 3. Michał Jakub Tomczak       | - Sekretarz RN                          |
| 4. Marek Malinowski           | - Członek RN                            |
| 5. Wojciech Grzybowski        | - Członek RN - powołany 11 maja 2009 r. |

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej MNI S.A w roku 2009:

- z dniem 25 maja 2009 roku Pan Grzegorz Eider złożył rezygnację ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej Spółki w związku z powołaniem na Prezesa Zarządu spółki PPWK S.A.

Skład Zarządu MNI S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku:

- |                         |  |
|-------------------------|--|
| 1. Marek Południkiewicz | - Członek Zarządu - powołany 25 listopada 2009 |
|-------------------------|--|

Zmiany w składzie Zarządu MNI S.A w roku 2009:

- z dniem 21 grudnia 2009 roku Pan Piotr Majchrzak złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu MNI S.A. , na które powołany został z dniem 28 listopada 2007 roku.

Skład Zarządu MNI S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- |                         |  |
|-------------------------|--|
| 1. Jerzy Jóźkowiak      | - Prezes Zarządu - powołany 6 stycznia 2010    |
| 2. Marek Południkiewicz | - Członek Zarządu - powołany 25 listopada 2009 |

### 4.2 Wynagrodzenie organów nadzorujących i zarządzających spółek Grupy Kapitałowej MNI.

Informacja w powyższym zakresie została przedstawiona w pkt. VIII informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2009

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

W 2009 roku Spółka MNI S.A. nie udzielała 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)

Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej:

- Na dzień 31 grudnia 2008 oraz 31 grudnia 2009 Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Andrzej Piechocki posiadał odpowiednio 13.439.337 i 13.017.337 akcji MNI S.A.
- Pozostali członkowie Rady nie posiadają akcji Emitenta

Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

- Na dzień 31 grudnia 2008 oraz 31 grudnia 2009 Członek Zarządu Pan Piotr Marek Południkiewicz posiadał odpowiednio 32.400 i 32.400 akcji MNI S.A.

Na podstawie informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Andrzej Piechocki posiada 13.083.337 akcji spółki MNI S.A.
- Stan posiadania akcji spółki MNI S.A. przez Członka Zarządu Pana Marka Południkiewicza nie uległ zmianie.

## 5. Główni Akcjonariusze i kapitał zakładowy

### 5.1 Akcjonariusze MNI S.A. posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego i 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Na kapitał zakładowy MNI S.A. składają się 98.946.283 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda akcja Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 98.971.561 głosów.

Na podstawie informacji przekazanych na dzień 31 grudnia 2008 znaczne pakiety akcji Spółki MNI S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	com.Investment Sp. z o.o.	29.430.566	29,74	29.430.566	29,74
2.	Andrzej Piechocki	13.017.337	13,16	13.017,337	13,16
3	Fundusze TFI Skarbiec **)	5.817.189	6,44	5.817.189	6,44

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, według informacji posiadanych przez Spółkę, liczba akcji posiadanych przez znaczących akcjonariuszy MNI S.A. przedstawia się następująco;

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	com.Investment Sp. z o.o.	29.430.566	29,74	29.430.566	29,74
2.	Andrzej Piechocki	13.083.337	13,22	13.083.337	13,21
3.	ING Parasol FIO	6.719.041	6,79	6.719.041	6,79
4.	Fundusze Aviva Investors Poland TFI *)	5.106.673	5,16	5.106.673	5,16
5.	Fundusze TFI Skarbiec **)	5.051.006	5,10	5.051.006	5,10

\*) Fundusze Aviva Investors Poland TFI S.A. :

- Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

\*\*) Fundusze TFI Skarbiec:

- Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami;
- Skarbiec – Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## 6. Informacje dodatkowe

### 6.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacja w powyższym zakresie została zawarta w pkt. VI informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2009.

### 6.2 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą MNI

W roku 2009 nie nastąpiły zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania Grupa MNI.

### 6.3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdań finansowych MNI S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy MNI zostało przeprowadzone przez spółkę Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. wpisaną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 238, na mocy umowy zawartej w dniu 15 lipca 2009 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz z innych tytułów przedstawia poniższe zestawienie:

<b>Tytuł</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (w tys. zł)	85,-	87,-
Przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych ( w tys. zł)	50,-	52,-
<b>Razem</b>	<b>135,-</b>	<b>139,-</b>

## 7. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w roku 2009

### 7.1 Informacja o zbiorze zasad ładu korporacyjnego przestrzeganego przez Emitenta.

W roku 2009 MNI S.A. stosowała się do zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, będących załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku.

Tekst zbioru zasad dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, pod adresem: [http://corp-gov.gpw.pl/lad\\_corp.asp](http://corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp).

Zasady ładu korporacyjnego znalazły swoje odzwierciedlenie w dokumentach korporacyjnych Spółki – Statucie, Regulaminie Walnego Zgromadzenia, Regulaminie Rady Nadzorczej oraz w bieżącej działalności Spółki.

### 7.2 Opis głównych cech stosowanych w ramach Grupy MNI 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 jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne. Wypracowany i stosowany system kontroli wewnętrznej ma zastosowanie do dokumentacji księgowej. Stosowny system pozwala Spółce na nadzór i bieżący monitoring stanu zobowiązań Spółki.

Po zamknięciu ksiąg rachunkowych za dany miesiąc Zarząd otrzymuje 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 Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Spółek wchodzących w skład Grupy MNI w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych oparty jest m.in. na zasadach:

- zestaw danych finansowych i operacyjnych został zdefiniowany poprzez określenie podstawowej zawartości raportu okresowego, w zależności od jego rodzaju, umożliwia porównanie wyników kolejnych okresów, jest powtarzalny i zgodny z regulacjami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz.U. nr 33 poz. 259) i Ustawy o rachunkowości,
- zdefiniowana struktura raportowania wewnątrz grupy kapitałowej umożliwia określenie osób odpowiedzialnych za poszczególne części raportów okresowych,
- dane finansowe i operacyjne są weryfikowane pod kątem spójności przez Pion Finansowy i Biuro Zarządu Spółki.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki, który ma dostęp do danych źródłowych stanowiących podstawę ich przygotowania.

**7.3 Akcjonariusze posiadający 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 dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, według informacji posiadanych przez Spółkę, liczba akcji posiadanych przez znaczących akcjonariuszy MNI S.A. przedstawia się następująco;

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	com.Investment Sp. z o.o.	29.430.566	29,74	29.430.566	29,74
2.	Andrzej Piechocki	13.083.337	13,22	13.083.337	13,21
3.	ING Parasol FIO	6.719.041	6,79	6.719.041	6,79
4.	Fundusze Aviva Investors Poland TFI *)	5.106.673	5,16	5.106.673	5,16
5	Fundusze TFI Skarbiec **)	5.051.006	5,10	5.051.006	5,10

\*) Fundusze Aviva Investors Poland TFI S.A. :

- Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

\*\*) Fundusze TFI Skarbiec:

- Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami;
- Skarbiec – Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty

**7.4 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.**

Statut Spółki nie zawiera postanowień przyznającym akcjonariuszom Spółki specjalnych uprawnień związanych z posiadanymi przez nich akcjami MNI S.A.

**7.5 Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenia 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.**

Statut Spółki nie zawiera postanowień ograniczających odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji Spółki. Akcjonariusze posiadający akcje imienne serii A uprawnieni są w stosunku 3 głosy na 1 akcję. Każda akcja na okaziciela Spółki uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu MNI S.A. Statut Spółki nie przewiduje zakazu przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji ani nie uzależnia przyznania takiego uprawnienia od zgody jakiegokolwiek organu Spółki.



## 7.6 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

Zgodnie z § 2 ust. 2 Statutu Akcje imienne serii „A” są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu. W ramach serii A wyemitowanych zostało 931.900 uprzywilejowanych akcji imiennych. Akcje te zostały wydane założycielom Emitenta w wyniku przekształcenia formy prawnej Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Aktualnie w wyniku przeprowadzonych konwersji akcji imiennych na okaziciela w KDPW (pod kodem PLSZPTL00028) zarejestrowanych jest 12.639 akcji imiennych serii A zawierających uprzywilejowanie co do głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do trzech głosów na Walnym Zgromadzeniu, z tym zastrzeżeniem, że akcje uprzywilejowane serii „A” zbywane pomiędzy założycielami Spółki oraz zbywane na rzecz współmałżonka lub dzieci zachowują uprzywilejowanie, natomiast akcje uprzywilejowane zbywane poza powyższymi przypadkami tracą uprzywilejowanie, przy czym wyjątkowo mogą one zachować uprzywilejowanie na wniosek Zarządu za zgodą Rady Nadzorczej.

Pozostałe akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie istnieją żadne statutowe ograniczenia w swobodzie ich przenoszenia. Zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością wymaganą dla zmiany Statutu.

## 7.7 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji emitenta.

### Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie z § 7 ust. 1 Statutu Spółki Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Zarząd składa się z jednej do trzech osób. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie.

Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy Spółkę reprezentuje jeden członek Zarządu. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

W umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej delegowany uchwałą Rady. Dotyczy to w szczególności umów o pracę oraz dokonywania innych czynności związanych ze stosunkiem pracy członków Zarządu.

### Uprawnienia Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, w szczególności:

- a) uchwalenie regulamin Zarządu,
- b) uchwalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
- c) tworzenie i likwidacja oddziałów,
- d) powołanie prokurenta,
- e) zaciąganie kredytów i pożyczek,
- f) przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,
- g) zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli,
- h) zbywanie i nabywanie aktywów trwałych o wartości równej lub przekraczającej 2.000.000 zł,
- i) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, następujące czynności Zarządu wymagają zgody Rady Nadzorczej:

- a) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziałów w nieruchomości;
- b) nabycie lub zbycie składników aktywów trwałych innych niż nieruchomości, o wartości przekraczającej 2.000.000 złotych;
- c) zaciągnięcie zobowiązań warunkowych, w tym udzielenie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej 2.000.000 złotych oraz wystawienie weksli przez Spółkę dla zabezpieczenie należności, których kwota przekracza 2.000.000 złotych;
- d) objęcie lub nabycie przez Spółkę ponad 50 procent udziałów lub akcji w innej spółce handlowej;
- e) zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, przy czym przez podmiot powiązany rozumie się:
  - podmiot dominujący w stosunku do Spółki, jednostkę podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonka lub osobę pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do



- drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego, osoby związane z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą,
- innego akcjonariusza posiadającego co najmniej 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a także jednostkę od niego zależną lub podmiot, w którym jest osobą zarządzającą,
  - jednostkę podporządkowaną wobec Spółki,
  - osobę zarządzającą lub nadzorującą Spółkę, jej współmałżonka lub osobę pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą.

Obowiązkowi temu nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem powiązanym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Odmowa udzielenia zgody przez Radę Nadzorczą w sprawach wymienionych powyżej wymaga uzasadnienia.

W dniu 11 maja 2009 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki i udzieliło Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 9.010.565,95 PLN w terminie do 30 czerwca 2011 roku, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z zastrzeżeniem, iż akcje nowej lub nowych emisji będą wydawane w zamian za wkład gotówkowy, a cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

W ramach tego upoważnienia zostały przeprowadzone emisje akcji spółki MNI S.A. serii Ł i serii M.

#### 7.8 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.

Zasady zmiany Statutu Spółki podlegają regulacji Kodeksu Spółek Handlowych. Uregulowania statutowe MNI S.A. nie wprowadzają w tym zakresie uregulowań surowszych niż przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych.

Zmiana Statutu Spółki została zastrzeżona do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

#### 7.9 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 MNI S.A. („WZA”) jest najwyższym organem Spółki.

WZA działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu MNI S.A. oraz zgodnie z przyjętym przez Zgromadzenie Regulaminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MNI S.A. określającym organizację i przebieg Zgromadzeń.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Oprócz uprawnionych akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć, bez prawa do udziału w głosowaniu (chyba, że osoba taka jest jednocześnie akcjonariuszem):

- a) członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej i Prokurenci Spółki, z uwzględnieniem art. 395 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- b) biegły rewident, badający sprawozdanie finansowe Spółki albo biegły rewident do spraw szczególnych,
- c) notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia,
- d) osoby obsługi techniczno - organizacyjnej,
- e) inne osoby, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny lub rozstrzygnięcia sprawy objętej porządkiem obrad, o ile Walne Zgromadzenie uzna to za konieczne.

Przedstawiciele prasy, radia lub telewizji mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu jeżeli żaden z akcjonariuszy nie wyrazi sprzeciwu.

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest w szczególności:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;

- b) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków;
- c) podjęcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty;
- d) określenie dnia dywidendy i ustalenie terminów wypłaty dywidendy.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- a) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej i ustalenie wysokości ich wynagrodzenia;
- b) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- c) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób;
- d) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- e) emisja obligacji każdego rodzaju;
- f) tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych oraz określenie sposobu ich użycia;
- g) użycie kapitału zapasowego;
- h) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- i) połączenie, przekształcenie albo podział Spółki;
- j) zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- k) inne zmiany Statutu;
- l) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- ł) inne sprawy należące do kompetencji Walnego Zgromadzenia na podstawie Statutu lub obowiązujących przepisów prawa.

Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

W pozostałym zakresie kwestie związane z organizacją i przebiegiem Walnego Zgromadzenia regulują przepisy Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 nr 94 poz. 1037 ze zmianami)

#### 7.10 Skład osobowy i zmiany, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

##### Skład Zarządu MNI S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku:

1. Marek Południkiewicz - Członek Zarządu - powołany 25 listopada 2009

Zmiany w składzie Zarządu MNI S.A w roku 2009:

- z dniem 21 grudnia 2009 roku Pan Piotr Majchrzak złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu MNI S.A. , na które powołany został z dniem 28 listopada 2007 roku.

##### Skład Zarządu MNI S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

1. Jerzy Jóźkowiak - Prezes Zarządu - powołany 6 stycznia 2010
2. Marek Południkiewicz - Członek Zarządu - powołany 25 listopada 2009

#### **Zasady działania Zarządu**

Zarząd Spółki działał na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz zgodnie z Zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. W swoich działaniach, zarówno strategicznych, jak i bieżących Zarząd kierował się nadrzędnym interesem Spółki, przepisami prawa oraz brał pod uwagę interesy akcjonariuszy, pracowników Spółki i wierzycieli.

W sprawy wymagających opinii lub akceptacji Rady Nadzorczej Spółki występował ze stosownymi wnioskami.

Starając się zapewnić efektywność systemu zarządzania, Zarząd przestrzegał zasad profesjonalnego działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, korzystając z dostępnych informacji, analiz i opinii.

Zarząd zapewnił przestrzeganie zasady, iż biegły rewident wybierany przez Radę Nadzorczą Spółki był niezależny w swoich badaniach.

Zarząd Spółki prowadził rzetelną politykę informacyjną zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, regulującymi polski rynek papierów wartościowych.

## **Skład osobowy Rady Nadzorczej i zmiany w roku 2009**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| 1. Andrzej Jerzy Piechocki    | - Przewodniczący RN                                 |
| 2. Robert Andrzej Gwiazdowski | - Wiceprzewodniczący RN                             |
| 3. Michał Jakub Tomczak       | - Sekretarz RN                                      |
| 4. Grzegorz Wiesław Eider     | - Członek RN (rezygnacja z dniem 25 maja 2009 roku) |
| 5. Marek Malinowski           | - Członek RN -                                      |
| 6. Wojciech Grzybowski        | - Członek RN - powołany 11 maja 2009                |

## **Zasady działania Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza Spółki działała zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej (przyjętym Uchwałą nr 7 z dnia 28 listopada 2007 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MNI S.A.) oraz z Zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Zgodnie ze Statutem MNI S.A. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, czynności nadzoru wykonuje kolegialnie.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 8 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Szczegółową organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania czynności określa Statut i Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza spełniała warunek, iż przynajmniej połowę składu stanowią Członkowie niezależni, spełniający kryteria członka niezależnego, zawarte w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również bez formalnego zwołania posiedzenia Rady, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni, a żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad.

Uchwały Rady Nadzorczej wymagają wszystkie sprawy, które zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i innych powszechnie obowiązujących aktów prawnych oraz Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia albo są zastrzeżone tymi aktami do kompetencji Rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również udzielanie Zarządowi zgody na:

- a) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziałów w nieruchomości;
- b) nabycie lub zbycie składników aktywów trwałych innych niż nieruchomości, o wartości przekraczającej 2.000.000 złotych;
- c) zaciągnięcie zobowiązań warunkowych, w tym udzielenie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej 2.000.000 złotych oraz wystawienie weksli przez Spółkę dla zabezpieczenia należności, których kwota przekracza 2.000.000 złotych;
- d) objęcie lub nabycie przez Spółkę ponad 50 procent udziałów lub akcji w innej spółce handlowej;
- e) zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym.

Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa Rada Nadzorcza:

- raz w roku sporządza i przedstawia Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki,
- raz w roku dokonuje i przedstawia Zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał Zgromadzenia.

Wynagrodzenie Członków Rady ustalone w sposób przejrzysty nie stanowiło istotnej pozycji kosztów Spółki wpływających na wynik finansowy. Jego wysokość, zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia została ujawniona w raporcie rocznym. Członkowie Rady Nadzorczej informowali Zarząd Spółki o zbyciu lub nabyciu akcji Spółki.

## **Działalność Komitetów Rady Nadzorczej w 2009 roku**

W roku 2008/9 w ramach Rady Nadzorczej działały Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń oraz Komitet Audytu.

Szczegółową organizację Komitetów i sposób wykonywania czynności określa Regulamin Rady Nadzorczej Spółki.

Każdy z komitetów powinien składać się z przynajmniej trzech członków. Jednakże, z uwagi na małą liczbę członków Rady, komitet może na zasadzie wyjątku, składać się tylko z dwóch członków.

Decyzje w sprawie osoby przewodniczącego i członkostwa w Komitecie powinny być podejmowane z należytym uwzględnieniem konieczności zapewnienia rotacji członków komitetu.

W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej jeden członek niezależny oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

W składzie Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń, większość jego członków powinna być niezależna. W sytuacji, gdy Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń składać się będzie tylko z dwóch członków, przynajmniej jeden z nich powinien być niezależny.

Warszawa 23 kwietnia 2010 roku

.....  
**Jerzy Jóźkowiak**  
( Prezes Zarządu)

.....  
**Marek Południkiewicz**  
( Członek Zarządu)