



-

# **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

## **za IV kwartał 2015 r.**

### **HYPERION S.A.**

#### **Zawartość raportu:**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Hyperion S.A. za IV kwartał 2015 r.
- Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Hyperion S.A. za IV kwartał 2015 r.
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Hyperion S.A. za IV kwartał 2015 r.

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Hyperion S.A.

Data sporządzenia:

29-02-2016

**Zawartość sprawozdania:**

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

**1. Wybrane dane finansowe**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	31 013	18 344	7 411	4 304
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 813	-56 444	433	-13 243
III. Zysk (strata) brutto	96	-58 386	23	-13 698
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	96	-58 232	23	-13 662
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 908	-245	5 474	-57
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-81 733	-84	-19 531	-20
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	58 642	510	14 013	120
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-183	181	-44	42
IX. Aktywa razem	281 215	92 594	65 990	21 724
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	206 912	89 291	48 554	20 949
XI. Zobowiązania długoterminowe	108 087	10 000	25 364	2 346
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	98 774	79 276	23 178	18 599
XIII. Kapitał własny	74 303	3 303	17 436	775
XIV. Kapitał zakładowy	32 669	13 501	7 666	3 168
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	74 303	3 303	17 436	775
<b>XVI. EBITDA</b>	<b>12 408</b>	<b>-54 185</b>	<b>2 965</b>	<b>-12 713</b>
XVII. Liczba akcji (w szt.)	32 668 611	13 500 779	32 668 611	13 500 779
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,00	-4,31	0,00	-1,01
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,27	0,24	0,53	0,06

## 2. Bilans

BILANS	w tys.PLN	
	31.12.2015r.	31.12.2014r.
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>216 725</b>	<b>56 633</b>
1. Wartości niematerialne	19 138	10 314
2. Wartość firmy	2 295	12 000
3. Rzeczowe aktywa trwałe	185 507	7 893
4. Należności długoterminowe	7 274	
4.1. Od pozostałych jednostek	7 274	
5. Inwestycje długoterminowe	1 502	24 816
5.1. Długoterminowe aktywa finansowe	1 502	24 816
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		24 812
- udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych		12 626
- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych		4 723
- udzielone pożyczki jednostkom niekonsolidowanym		7 463
b) w pozostałych jednostkach	1 502	4
- udziały lub akcje	1 502	4
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 009	1 610
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>64 490</b>	<b>35 961</b>
1. Zapasy	590	117
2. Należności krótkoterminowe	55 354	33 851
2.1. Od jednostek powiązanych		536
a) z tytułu dostaw i usług		26
- od jednostek niekonsolidowanych		26
b) pozostałe		510
- od jednostek niekonsolidowanych		510
2.2. Od pozostałych jednostek	55 354	33 315
a) z tytułu dostaw i usług	15 470	14 012
b) pozostałe	39 884	19 303
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 546	1 993
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 546	961
a) w pozostałych jednostkach	8 329	561
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	217	400
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		1 032
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>281 215</b>	<b>92 594</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny razem</b>	<b>74 303</b>	<b>3 303</b>
<b>1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>74 303</b>	<b>3 303</b>
1.1. Kapitał zakładowy	32 669	13 501
1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-12	-12
1.3. Kapitał zapasowy	14 340	12 908
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	715	547
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe		3 417
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	26 495	31 174
1.7. Zysk (strata) netto	96	-58 232
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>206 912</b>	<b>89 291</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>51</b>	<b>15</b>
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	2
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	49	13
a) krótkoterminowa	49	13
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>108 087</b>	<b>10 000</b>
2.1. Wobec pozostałych jednostek	108 087	10 000
a) z tytułu dostaw i usług	10 824	
b) pozostałe	97 263	10 000
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>98 774</b>	<b>79 276</b>
3.1. Wobec jednostek powiązanych		800
a) pozostałe		800
- do jednostek niekonsolidowanych		800
3.2. Wobec pozostałych jednostek	98 774	78 476
a) kredyty i pożyczki	7 667	8 721
b) z tytułu dostaw i usług	28 560	33 976
c) pozostałe	62 547	35 779
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>281 215</b>	<b>92 594</b>

## 3. Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys.PLN			
	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 31.12.2014
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów</b>	<b>6 436</b>	<b>31 013</b>	<b>4 779</b>	<b>18 344</b>
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych				4 750
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 436	31 013	4 779	18 344
2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów				
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów</b>	<b>9 430</b>	<b>30 258</b>	<b>4 375</b>	<b>20 521</b>
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych		20		829
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 430	30 258	4 375	20 521
2. Wartość sprzedanych materiałów i towarów				
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>-2 994</b>	<b>755</b>	<b>404</b>	<b>-2 177</b>
<b>IV. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>871</b>	<b>2 101</b>	<b>226</b>	<b>860</b>
<b>V. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV)</b>	<b>-3 865</b>	<b>-1 346</b>	<b>178</b>	<b>-3 037</b>
<b>VI. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 004</b>	<b>3 392</b>	<b>48</b>	<b>396</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 307		
2. Inne przychody operacyjne	2 004	2 085	48	396
<b>VII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>65</b>	<b>233</b>	<b>75</b>	<b>53 803</b>
1. Inne koszty operacyjne	65	233	75	53 803
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (V+VI-VII)</b>	<b>-1 926</b>	<b>1 813</b>	<b>151</b>	<b>-56 444</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	<b>124</b>	<b>727</b>	<b>12</b>	<b>5 623</b>
1. Odsetki	124	727	12	396
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych				4
2. Inne				5 227
<b>X. Koszty finansowe</b>	<b>636</b>	<b>2 444</b>	<b>1 409</b>	<b>7 549</b>
1. Odsetki	538	2 139	1 388	2 247
- dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych				86
2. Aktualizacja wartości inwestycji				5 227
3. Inne	98	305	21	75
<b>XI. Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)</b>			<b>11</b>	<b>-16</b>
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X+/-XI)</b>	<b>-2 438</b>	<b>96</b>	<b>-1 235</b>	<b>-58 386</b>
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-2 438</b>	<b>96</b>	<b>-1 235</b>	<b>-58 386</b>
<b>XIV. Podatek dochodowy</b>			<b>-362</b>	<b>-154</b>
a) część bieżąca			331	90
b) część odroczone	-618		-693	-244
<b>XV. Zysk (strata) netto (XIII+/-XIV)</b>	<b>-1 820</b>	<b>96</b>	<b>-873</b>	<b>-58 232</b>
- zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 820	96	-873	-58 232
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w PLN)	15 050 021	15 050 021	13 500 779	13 500 779
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	-0,12	0,01	-0,06	-4,31

## 4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych przychodów

	tys.PLN			
	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 820</b>	<b>96</b>	<b>-873</b>	<b>-58 232</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Całkowite dochody</b>	<b>-1 820</b>	<b>96</b>	<b>-873</b>	<b>-58 232</b>

## 5. Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

tys.PLN

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany jednostce dominującej	kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny razem
<b>Stan na 01 stycznia 2015</b>	<b>13 501</b>	<b>-12</b>	<b>16 325</b>	<b>547</b>	<b>-27 058</b>	<b>3 303</b>		<b>3 303</b>
Korekta BO								
Stan na 1 stycznia 2015 r.	13 501	-12	16 325	547	-27 058	3 303		3 303
Zwiększenia ogółem	19 168		68 000	168	96	87 432		87 432
Wynik netto za okres 01.01.2015-31.12.2015					96	96		96
Emisja akcji	19 168		68 000			87 168		87 168
Inne				168		168		168
Zmniejszenia ogółem			69 985		-53 553	16 432		16 432
Przeniesienie kapitału na kapitał zapasowy			3 417		-53 553	-50 136		-50 136
Przeniesienie wyniku na pokrycie strat			44 074			44 074		44 074
Inne			22 494			22 494		22 494
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>32 669</b>	<b>-12</b>	<b>14 340</b>	<b>715</b>	<b>26 591</b>	<b>74 303</b>		<b>74 303</b>

tys.PLN

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

## 6. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys.PLN	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
I. Zysk (strata) brutto	96	-58 386
II. Korekty razem	22 812	58 141
1. Amortyzacja	10 595	2 259
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-54	-9
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		5 227
4. Zmiana stanu rezerw	36	10 030
5. Zmiana stanu zapasów	-590	-2
6. Zmiana stanu należności	-4 591	-6 896
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 519	9 470
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 121	-10 274
9. Podatek dochodowy od zysku brutto		90
10. Inne korekty	1 814	48 246
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	22 908	-245
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	16 853	
1. Z aktywów finansowych	21	
a) w pozostałych jednostkach	21	
- odsetki	21	
2. Inne wpływy inwestycyjne	16 832	
II. Wydatki	98 586	84
1. Nabycie wartości niematerialnych rzeczowych aktywów trwałych	90 466	84
2. Na aktywa finansowe	5 190	
b) w pozostałych jednostkach	5 190	
- nabycie aktywów finansowych	5 190	
3. Inne wydatki inwestycyjne	2 930	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-81 733	-84
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	80 650	14 007
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	19 168	
2. Kredyty i pożyczki	1 019	14 007
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	60 463	
II. Wydatki	22 008	13 497
1. Spłaty kredytów i pożyczek	12 371	4 059
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 670	
3. Odsetki	1 760	767
4. Inne wydatki finansowe	207	8 671
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	58 642	510
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-183</b>	<b>181</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-183</b>	<b>181</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>400</b>	<b>219</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>217</b>	<b>400</b>



## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HYPERION ZA IV KWARTAŁ 2015**

Niniejsza informacja dodatkowa została sporządzona zgodnie z §87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z 2009 roku, poz. 259).

### **1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu**

- Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku (kwartalne) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).
- Pozycje wykazane w skonsolidowanym raporcie kwartalnym sprawozdania są ustalone zgodnie z obowiązującymi zasadami wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i odzwierciedlają rzeczywistą sytuację majątkową Grupy Kapitałowej Hyperion.
- Zgodnie z obowiązującymi przepisami Hyperion S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej.
- Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone jest zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.
- Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie zawiera porównywalne dane z analogicznym okresem roku poprzedniego.
- Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową Hyperion przedstawione zostały w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015, stanowiącego integralną część skonsolidowanego raportu półrocznego Hyperion S.A., który został opublikowany w dniu 27 sierpnia 2015 roku.
- W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiła sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej.
- Po 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Hyperion.

## 2. Charakterystyka Spółki i Grupy Kapitałowej Hyperion.

### 2.1 Profil działalności Grupy Kapitałowej Hyperion

Hyperion S.A. („Spółka”) jest spółką publiczną, notowaną na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych od 2006 roku. Grupa kapitałowa, dla której Emitent jest spółką dominującą („Grupa”) prowadzi aktualnie działalność w zakresie świadczenia usług dostępu do Internetu oraz usług telekomunikacyjnych.

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

Obecnie w skład Grupy Hyperion wchodzi jedynie aktywa związane ze świadczeniem usług dostępu do Internetu oraz usług telekomunikacyjnych za pomocą własnej, szerokopasmowej infrastruktury teleinformatycznej:

- Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. – realizuje projekt MSS (więcej informacji w akapicie Zmiana model biznesowego Grupy Hyperion poniżej).
- Sieć Telefonii Pileckiej oraz sieć Szeptel – świadczą usługi telekomunikacyjne w województwach Mazowieckim, Łódzkim, Świętokrzyskim, Podkarpackim, Śląskim i Podlaskim. Usługi te obejmują dzierżawę włókien, transmisję danych oraz usługi dostępu do Internetu. Usługi te świadczone są poprzez sieć światłowodową (389 km), miedzianą (1944,1 km) oraz radiową. Najważniejsze aktywa sieci obejmują odcinki światłowodów: Warszawa-Białystok, Warszawa, Łódź, Radom.

### 2.2 Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

#### Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2015:

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

#### Hyperion S.A.

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



### **Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o.**

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

W okresie sprawozdawczym zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Hyperion nie wystąpiły.

### **2.3 Informacja dotycząca:**

- a) Wskazania skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej (w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności),
- b) wskazania czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału,
- c) innych zdarzeń, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

#### Zmiana modelu biznesowego Grupy Kapitałowej Emitenta

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

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

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

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

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

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

**Projekt „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”**

Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. to spółka celowa, której jedynym celem jest realizacja projektu „Małopolska Sieć Szerokopasmowa” (dalej „projekt MSS”).

W ramach realizacji projektu MSS na terenie województwa małopolskiego powstanie sieć światłowodowa o długości 3 150 km, z czego około 850 km to sieć szkieletowa, a 2300 km - sieć dystrybucyjna.

Projektowana sieć oparta będzie częściowo na dzierżawie istniejących łączy o długości 1898 km (m.in. od spółki Orange S.A.) oraz budowie całkowicie nowych odcinków o długości 1295 km.

Sieć składać się będzie z 19 węzłów szkieletowych oraz 246 węzłów dystrybucyjnych. Dzięki temu po ukończeniu projektu zapewniony będzie dostęp do sieci szerokopasmowej dla około 3,4 mln mieszkańców, 330.000 podmiotów gospodarczych i ok. 2800 jednostek administracji publicznej i samorządowej.

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

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

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

Z usług MSS korzystać będą cztery rodzaje podmiotów:

- Jednostki administracji publicznej i samorządowej – zgodnie z warunkami projektu wszystkie punkty dostępowe umieszczone są w budynkach administracji publicznej co czyni je naturalnymi klientami Spółki. Przekłada się to również na bardzo niskie ryzyko konkurencji z uwagi na wyraźną przewagę kosztową MSS. Jednocześnie podmioty administracji publicznej charakteryzują się stabilnym korzystaniem z sieci przy jednocześnie bardzo dużym bezpieczeństwie i terminowości płatności. Emitent oczekuje, że ta grupa klientów generować będzie około 20% przychodów.
- Operatorzy telefonii komórkowej – są oni naturalnym klientem MSS ze względu na ich potrzeby w zakresie szybkiego i stabilnego przesyłu coraz większej ilości danych związanych z upowszechnieniem się korzystania z Internetu za pomocą urządzeń mobilnych. Emitent oczekuje, że ta grupa klientów generować będzie około 60% sprzedaży.
- Dostawcy Internetu (Internet Service Providers) – Emitent oczekuje, że lokalni dostawcy Internetu dla klientów indywidualnych generować będą około 15% sprzedaży. Zainteresowanie tych podmiotów korzystaniem z sieci MSS będzie rosło ze względu na silną konkurencję na tym rynku i rosnące wymagania klientów detalicznych w zakresie szybkości i stabilności transmisji danych. W ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, podmioty te mogą ubiegać się o środki na prowadzenie działalności w przypadku pośredniczenia w świadczeniu usług telekomunikacyjnych dla odbiorcy końcowego korzystając z infrastruktury sieci szerokopasmowej.
- Inni operatorzy telekomunikacyjni (operatorzy alternatywni) – podmioty świadczące usługi głosowe i transmisji danych głównie w segmencie B2B czyli dla klientów biznesowych nieposiadające własnej infrastruktury.

Koszt realizacji projektu MSS wynosi 157 mln zł netto. Projekt ten uzyskał dotację z Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego w wysokości 64 mln zł.

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

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

#### Przewagi konkurencyjne

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

#### Posiadanie własnej sieci światłowodowej w Małopolsce

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

#### Wysokie bariery wejścia

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

#### Stabilność przychodów

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

W dniu 26 listopada 2015 roku spółka MSS poinformowała o pozytywnym zatwierdzeniu, pod względem formalno-merytorycznym oraz finansowo-księgowym, przez Departament Funduszy Europejskich Urzędu Marszałkowskiego Województwa Małopolskiego wniosku MSS o płatność, obejmującego kwotę wydatków kwalifikowanych w wysokości 25,8 mln zł.

W ramach przedmiotowego wniosku nastąpiło rozliczenie II zaliczki w wysokości 19 mln zł, otrzymanej ze środków dotacji rozwojowej w ramach Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013.

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

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

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

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

Pełna kwota wydatków kwalifikowanych projektu Małopolska Sieć Szerokopasmowa wynosiła 127.950.214 zł (słownie złotych: sto dwadzieścia siedem milionów dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy dwieście czternaście).

2.4 Wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta po IV kwartałach 2015 roku.

<b>Grupa Kapitałowa Hyperion</b>	<b>I - IV kwartał 2015</b>	<b>I - IV kwartał 2014</b>
<b>EBITDA (w tys. zł)</b>	<b>12 408</b>	<b>-54 185<sup>1</sup></b>

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Hyperion za okres 01.01.2015 – 31.12.2015

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	31 013	18 344	7 411	4 304
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 813	-56 444	433	-13 243
III. Zysk (strata) brutto	96	-58 386	23	-13 698
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	96	-58 232	23	-13 662
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 908	-245	5 474	-57
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-81 733	-84	-19 531	-20
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	58 642	510	14 013	120
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-183	181	-44	42
IX. Aktywa razem	281 215	92 594	65 990	21 724
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	206 912	89 291	48 554	20 949
XI. Zobowiązania długoterminowe	108 087	10 000	25 364	2 346
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	98 774	79 276	23 178	18 599
XIII. Kapitał własny	74 303	3 303	17 436	775
XIV. Kapitał zakładowy	32 669	13 501	7 666	3 168
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	74 303	3 303	17 436	775
XVI. EBITDA	12 408	-54 185	2 965	-12 713
XVII. Liczba akcji (w szt.)	32 668 611	13 500 779	32 668 611	13 500 779
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,00	-4,31	0,00	-1,01
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,27	0,24	0,53	0,06

Na dzień 31 grudnia 2015 roku majątek Grupy Kapitałowej Hyperion wynosił 282 215 tys. zł, w tym:

wartości niematerialne	19 138	6,81%
wartość firmy	2 295	0,82%
rzeczowe aktywa trwałe	185 507	65,97%
należności długoterminowe	7 274	2,59%
inwestycje długoterminowe	1 502	0,53%
aktywa z tyt. odr. podatku dochodowego	1 009	0,36%
<b>aktywa trwałe</b>	<b>216 725</b>	<b>77,07%</b>
<b>aktywa obrotowe</b>	<b>64 490</b>	<b>22,93%</b>
<b>aktywa razem</b>	<b>281 215</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Efekt znaczących odpisów wartości zbywanych aktywów w wys. 52,79 mln zł.

Posiadany majątek został sfinansowany:

kapitały własne	74 303	26,42%
rezerwy	51	0,02%
zobowiązania długoterminowe	108 087	38,44%
zobowiązania krótkoterminowe	98 774	35,12%
<b>pasywa razem</b>	<b>281 215</b>	<b>100,00%</b>

Wybrane dane finansowe spółki Hyperion S.A. za okres za okres 01.01.2015 – 31.12.2015

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015- 31.12.2-15	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	28 419	10 513	6 791	2 509
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	668	-3 011	160	-719
III. Zysk (strata) brutto	625	-57 675	149	-13 767
IV. Zysk (strata) netto	625	-47 491	149	-11 336
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 113	-242	-1 222	-58
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 741	-84	-416	-20
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 712	510	1 604	122
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-142	184	-34	44
IX. Aktywa razem	156 768	83 809	36 787	19 663
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 128	67 791	16 925	15 905
XI. Zobowiązania długoterminowe	48 050	10 000	11 275	2 346
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	19 881	56 204	4 665	13 186
XIII. Kapitał własny	84 640	16 018	19 862	3 758
XIV. Kapitał zakładowy	32 669	13 501	7 666	3 168
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	84 640	16 018	19 862	3 758
XVI. EBITDA	11 062	-1 093	2 643	-261
XVII. Liczba akcji (w szt.)	32 668 611	13 500 779	32 668 611	13 500 779
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,02	-3,52	0,00	-0,84
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,59	1,19	0,61	0,28

Na dzień 31 grudnia 2015 roku majątek spółki Hyperion S.A. wynosił 156 768 tys. zł, w tym:

wartości niematerialne	19 138	12,21%
wartość firmy	24	0,02%
rzeczowe aktywa trwałe	50 341	32,11%
należności długoterminowe	4 967	3,17%
inwestycje długoterminowe	37 670	24,03%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 338	8,51%
aktywa trwałe	125 478	80,04%
aktywa obrotowe	31 290	19,96%
<b>aktywa razem</b>	<b>156 768</b>	<b>100,00%</b>

Posiadany majątek został sfinansowany:

kapitały własne	84 640	53,99%
rezerwy	51	0,03%
zobowiązania długoterminowe	48 050	30,65%
zobowiązania krótkoterminowe	19 881	12,68%
rozliczenia międzyokresowe	4 146	2,64%
<b>pasywa razem</b>	<b>156 768</b>	<b>100,00%</b>

W IV kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa Hyperion:

- osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 6 436 tys. zł w porównaniu do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w IV kw. 2014 w wysokości 4 779 tys. zł;
- wypracowała zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) w wysokości 1 385 tys. zł w porównaniu do zysku operacyjnego przed amortyzacją, wypracowanego w analogicznym okresie 2014r. w wysokości 790 tys. zł;
- odnotowała stratę operacyjną w wysokości 1 926 tys. zł w porównaniu zysku operacyjnego odnotowanego w analogicznym okresie roku 2014 w wysokości 151 tys. zł;
- odnotowała stratę netto w wysokości 1 820 tys. zł w porównaniu do straty netto odnotowanej w analogicznym okresie roku 2014 w wysokości 873 tys. zł (w IV kwartale 2015 roku koszty finansowe związane z finansowaniem projektu MSS wyniosły 557 tys. zł).

W okresie czterech kwartałów roku 2015 przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 22 908 tys. zł w porównaniu do -245 tys. zł w roku 2014.

## 2.5 Istotne zdarzenia, które wystąpiły w Spółce oraz jej Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji.

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

- próg Emisji w rozumieniu art.45 ust. 1 Ustawy o obligacjach ustalony został na poziomie 16.000 szt. Obligacji;
- wartość nominalna jednej Obligacji wynosiła 1.000 (tysiąc) złotych.
- oferta objęcia wszystkich Obligacji skierowana była do indywidualnie oznaczonym adresatom w liczbie nie większej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu);
- bezpośrednim celem Emisji obligacji serii E spółki Hyperion S.A. było finansowanie spółki zależnej Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. (dalej MSS), realizującej projekt budowy sieci światłowodowej na terenie Województwa Małopolskiego;
- oprocentowanie odsetek określone zostało według zmiennej stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 6 % (sześć procent) w skali roku dla każdego okresu odsetkowego, naliczanie odsetek od wartości nominalnej Obligacji, wypłata odsetek realizowana w okresach 6 miesięcznych.

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

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



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

Założenia i warunki ogólne Programu Emisji Obligacji (Program):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

### **3. Organy nadzorujące i zarządzające Emitenta w IV kwartale 2015 roku**

#### **Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 października 2015 roku:

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

W dniu 2 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji:

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

#### **Zarząd**

Skład Zarządu na dzień 1 października 2015 roku

- |                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| 1. Piotr Majchrzak     | – Prezes Zarządu     |
| 2. Wojciech Kruszyński | – Prezes Zarządu     |
| 3. Marian Halicki      | – Wiceprezes Zarządu |

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 26 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład Zarządu Spółki Pana Mariusza Steckiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa.

W konsekwencji na dzień sporządzenia niniejszej informacji skład Zarządu Hyperion S.A. jest następujący:

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

**4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej (z uwzględnieniem informacji w zakresie):**

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Emitent nie jest stroną postępowań sądowych, w których byłby pozwany lub byłby pozywający, w odniesieniu do postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

Na dzień 1 października 2015 roku, 31 grudnia 2015 oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji kapitał zakładowy Emitenta wynosi 32.668.611 PLN i dzieli się na 32.668.611 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja a akcjom tym odpowiada 32.668.611 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Na podstawie informacji przekazanych Spółce na dzień 31 grudnia 2015 roku znaczne pakiety akcji Spółki Hyperion S.A. były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Vogbue Management Ltd	6.520.000	19,96	6.520.000	19,96
2.	MNI S.A.	5.794.000	17,74	5.794.000	17,74
3.	Andrzej Wasilewski	3.665.751	11,22	3.665.751	11,22
4.	Lech Chodzeń	2.129.790	6,50	2.129.790	6,50

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2015 roku do dnia publikacji raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 roku.

Zgodnie z informacjami dostępnymi Spółce zmiany te zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Akcjonariusz	Stan na dzień 12.11.2015	Stan na dzień 29.02.2016
	Liczba akcji / Liczba głosów	Liczba akcji / Liczba głosów
MNI S.A.	5.794.000 / 5.794.000	5.794.000 / 5.794.000
Vogbue Management Ltd	6.520.000 / 6.520.000	6.520.000 / 6.520.000
Andrzej Wasilewski	3.665.751 / 3.665.000	3.665.751 / 3.665.000
Lech Chodzeń	b.d.	2.129.790 / 2.129.790

**6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 roku** (wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2015 roku, odrębnie dla każdej z osób)

Na podstawie informacji przekazanych Spółce, na dzień publikacji raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 roku Członek Rady Nadzorczej Pan Henryk Kondzielnik posiada 755.257 akcji Emitenta.

Jednocześnie Vogbue Management Ltd, podmiot z działalności którego Prezes Zarządu Emitenta czerpie zyski, posiada 6.520.000 akcji Emitenta.

Zmiany stanów posiadania akcji Emitenta, o których mowa powyżej, od dnia publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2015 roku do dnia publikacji raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 roku nie wystąpiły.

**7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Spółka ani jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe. Poniżej przedstawiona jest ogólna informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

Stan nierozliczonych transakcji z jednostkami powiązanymi konsolidowanymi na dzień 31 grudnia 2015r.

<b>NALEŻNOŚCI</b>	tys. PLN
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	
a) udzielone pożyczki jedn. konsolidowanym	23 542
<b>Należności krótkoterminowe</b>	
a) z tytułu dostaw i usług	25
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	
- udzielone pożyczki jedn. konsolidowanym	14 022
<b>Razem należności od jednostek konsolidowanych</b>	<b>37 589</b>
<b>Razem należności od jednostek niekonsolidowanych</b>	<b>0</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	tys. PLN
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	
a) pożyczki od jedn. konsolidowanych	23 542
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	
- pożyczki od jednostek konsolidowanych	14 022
- z tytułu dostaw i usług	25
<b>Razem zobowiązania do jednostek konsolidowanych</b>	<b>37 589</b>
<b>Razem zobowiązania do jednostek niekonsolidowanych</b>	<b>0</b>

Transakcje z jednostkami powiązanymi skonsolidowanymi zostały wyłączone na poziomie konsolidacji.

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

<b>PRZYCHODY</b>	tys. PLN
<b>przychody ze sprzedaży produktów i materiałów</b>	
- transakcje z jednostkami konsolidowanymi	2 448
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	
<b>przychody finansowe – odsetki</b>	
- transakcje z jednostkami konsolidowanymi	1 079
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	
<b>razem przychody - transakcje z jednostkami konsolidowanymi</b>	<b>3 527</b>
<b>razem przychody - transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi</b>	

<b>KOSZTY</b>	tys. PLN
<b>koszty ze sprzedaży produktów i materiałów</b>	
- transakcje z jednostkami konsolidowanymi	2 448
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	
<b>Koszty finansowe – odsetki</b>	
- transakcje z jednostkami konsolidowanymi	
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	
<b>zakup środków trwałych</b>	
- transakcje z jednostkami konsolidowanymi	1 079
<b>razem koszty - transakcje z jednostkami konsolidowanymi</b>	<b>3 527</b>
<b>razem koszty - transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi</b>	

Transakcje z jednostkami powiązanymi konsolidowanymi zostały wyłączone na poziomie konsolidacji.

**8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok** (w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych)

Spółka nie publikowała prognozy wyników na IV kwartał 2015 oraz na rok 2015.

**9. Inne informacje**

- Spółka nie dokonywała wypłaty dywidend ani w okresie sprawozdawczym, ani w poprzednim roku obrotowym, ani w okresie porównawczym.
- W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość występowania.
- Przyjęte wartości kursu EURO:

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 IV kwartał 2015 roku przyjęto kurs EURO z dnia 31.12.2015 roku. tj. 4,2615;
  - dla danych za IV kwartał 2014 roku przyjęto kurs EURO z dnia 31.12.2014 roku w wysokości 4,2623;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się na złote lub euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

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

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

Warszawa, dnia 29 lutego 2016

**Zarząd Hyperion S.A.**

**Mariusz Stecki**  
Wiceprezes Zarządu

**Marian Halicki**  
Wiceprezes Zarządu

**Piotr Majchrzak**  
Prezes Zarządu

## Sprawozdanie finansowe Hyperion S.A.

Data sporządzenia:

29-02-2016

**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

**1. Wybrane dane finansowe**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	28 419	10 513	6 791	2 509
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	668	-3 011	160	-719
III. Zysk (strata) brutto	625	-57 675	149	-13 767
IV. Zysk (strata) netto	625	-47 491	149	-11 336
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 113	-242	-1 222	-58
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 741	-84	-416	-20
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 712	510	1 604	122
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-142	184	-34	44
IX. Aktywa razem	156 768	83 809	36 787	19 663
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 128	67 791	16 925	15 905
XI. Zobowiązania długoterminowe	48 050	10 000	11 275	2 346
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	19 881	56 204	4 665	13 186
XIII. Kapitał własny	84 640	16 018	19 862	3 758
XIV. Kapitał zakładowy	32 669	13 501	7 666	3 168
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	84 640	16 018	19 862	3 758
<b>XVI. EBITDA</b>	<b>11 062</b>	<b>-1 093</b>	<b>2 643</b>	<b>-261</b>
XVII. Liczba akcji (w szt.)	32 668 611	13 500 779	32 668 611	13 500 779
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,02	-3,52	0,00	-0,84
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,59	1,19	0,61	0,28

2. Bilans

BILANS	w tys.PLN	
	31.12.2015r.	31.12.2014r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	125 478	70 871
1. Wartości niematerialne	19 138	3 837
2. Wartość firmy	24	
3. Rzeczowe aktywa trwałe	50 341	7 687
3. Należności długoterminowe	4 967	
3.1. Od pozostałych jednostek	4 967	
4. Inwestycje długoterminowe	37 670	48 308
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe	37 670	48 308
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	36 168	48 304
- udziały lub akcje w jednostkach konsolidowanych	12 626	27 115
- udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych		12 626
- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych		1 100
- udzielone pożyczki jednostkom konsolidowanym	23 542	
- udzielone pożyczki jednostkom niekonsolidowanym		7 463
b) w pozostałych jednostkach	1 502	4
- udziały lub akcje	1 502	4
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 338	11 039
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 039	11 039
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 299	
II. Aktywa obrotowe	31 290	12 938
1. Zapasy	590	2
1. Należności krótkoterminowe	14 713	11 125
1.1. Od jednostek powiązanych		647
a) z tytułu dostaw i usług		11
- od jednostek niekonsolidowanych		11
b) pozostałe		636
- od jednostek konsolidowanych		126
- od jednostek niekonsolidowanych		510
1.2. Od pozostałych jednostek	14 713	10 478
a) z tytułu dostaw i usług	14 232	7 360
b) pozostałe	481	3 118
2. Inwestycje krótkoterminowe	14 424	578
2.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 424	578
a) w jednostkach powiązanych	14 022	37
- udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym	14 022	37
b) w pozostałych jednostkach	349	346
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	53	195
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 563	1 233
A k t y w a   r a z e m	156 768	83 809
PASYWA		
I. Kapitał własny razem	84 640	16 018
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	84 640	16 018
1.1. Kapitał zakładowy	32 669	13 501
1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-12	-12
1.3. Kapitał zapasowy	53 226	48 469
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	-4	-2
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe		3 417
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 864	-1 864
1.7. Zysk (strata) netto	625	-47 491
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 128	67 791
1. Rezerwy na zobowiązania	51	15
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	2
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	49	13
a) krótkoterminowa	49	13
2. Zobowiązania długoterminowe	48 050	10 000
2.1. Wobec pozostałych jednostek	48 050	10 000
b) pozostałe	48 050	10 000
3. Zobowiązania krótkoterminowe	19 881	56 204
3.1. Wobec jednostek powiązanych	25	800
a) z tytułu dostaw i usług	25	
- do jednostek konsolidowanych	25	
b) pozostałe		800
- do jednostek niekonsolidowanych		800
3.2. Wobec pozostałych jednostek	19 800	55 404
a) kredyty i pożyczki	7 667	8 721
b) z tytułu dostaw i usług	10 144	15 190
c) pozostałe	1 989	31 493
3.3. Fundusze specjalne	56	
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 146	1 572
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 146	1 572
- długoterminowe	2 370	54
- krótkoterminowe	1 776	1 518
P a s y w a   r a z e m	156 768	83 809

## 3. Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys.PLN			
	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 31.12.2014
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów, w tym:</b>	<b>6 454</b>	<b>28 419</b>	<b>2 707</b>	<b>10 513</b>
- od jednostek powiązanych konsolidowanych	18	18		
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych				2 298
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 454	28 419	2 707	10 513
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów, w tym:</b>	<b>10 687</b>	<b>29 992</b>	<b>3 261</b>	<b>12 716</b>
- od jednostek powiązanych konsolidowanych	2 430	2 490		
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych		20		711
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 687	29 992	3 261	12 716
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>-4 233</b>	<b>-1 573</b>	<b>-554</b>	<b>-2 203</b>
<b>IV. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>293</b>	<b>974</b>	<b>226</b>	<b>860</b>
<b>V. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV)</b>	<b>-4 526</b>	<b>-2 547</b>	<b>-780</b>	<b>-3 063</b>
<b>VI. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 004</b>	<b>3 388</b>	<b>19</b>	<b>270</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 307		
2. Inne przychody operacyjne	2 004	2 081	19	270
<b>VII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>65</b>	<b>173</b>	<b>40</b>	<b>218</b>
1. Inne koszty operacyjne	65	173	40	218
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (V+VI-VII)</b>	<b>-2 587</b>	<b>668</b>	<b>-801</b>	<b>-3 011</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	<b>1 163</b>	<b>2 196</b>	<b>3</b>	<b>384</b>
1. Odsetki	1 163	2 196	3	384
- od jednostek powiązanych konsolidowanych	1 079	1 523		1
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych				
<b>X. Koszty finansowe</b>	<b>636</b>	<b>2 239</b>	<b>1 386</b>	<b>55 048</b>
1. Odsetki	538	1 940	1 386	2 235
- dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych				86
2. Inne	98	299		52 813
<b>XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VIII+IX-X)</b>	<b>-2 060</b>	<b>625</b>	<b>-2 184</b>	<b>-57 675</b>
<b>XII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-2 060</b>	<b>625</b>	<b>-2 184</b>	<b>-57 675</b>
<b>XIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-618</b>		<b>-477</b>	<b>-10 184</b>
a) część odroczone	-618		-477	-10 184
<b>XIV. Zysk (strata) netto (XII+/-XIII)</b>	<b>-1 442</b>	<b>625</b>	<b>-1 707</b>	<b>-47 491</b>
- zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 442	625	-1 707	-47 491
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w PLN)	15 050 021	15 050 021	13 500 779	13 500 779
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	-0,10	0,04	-0,13	-3,52

## 4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 442</b>	<b>625</b>	<b>-1 707</b>	<b>-47 491</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu				
<b>Całkowite dochody</b>	<b>-1 442</b>	<b>625</b>	<b>-1 707</b>	<b>-47 491</b>

## 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. PLN	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>16 018</b>	<b>52 080</b>
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>16 018</b>	<b>52 080</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	13 501	13 501
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	19 168	
a) zwiększenia (z tytułu)	19 168	
- emisji akcji (wydania udziałów)	19 168	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 669	13 501
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-12	-12
2.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
2.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-12	-12
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	48 469	38 630
3.1. Kapitał zapasowy na początek okresu po korekcie lat ubiegłych	48 469	38 630
3.2. Zmiany kapitału zapasowego	4 757	9 839
a) zwiększenia	68 000	9 839
- z podziału zysku (ustawowo)		1 168
- inne korekty	68 000	8 671
b) zmniejszenia	63 243	
- inne korekty	63 243	
3.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu	53 226	48 469
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-2	-2 760
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-2	2 758
a) zmniejszenia (z tytułu)	2	
- inne korekty	2	
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-4	-2
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 417	3 417
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-3 417	
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia	3 417	
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		3 417
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-49 355	-696
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		1 168
6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		1 168
a) zmniejszenia		1 168
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		1 168
6.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	49 355	1 864
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	49 355	1 864
a) zmniejszenia	47 491	
- pokrycie straty kapitałem zapasowym	47 491	
6.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 864	1 864
6.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 864	-1 864
7. Wynik netto	625	-47 491
a) zysk netto	625	
b) strata netto		47 491
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>84 640</b>	<b>16 018</b>



## 6. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
I. Zysk (strata) netto	625	-57 675
II. Korekty razem	-5 738	57 433
1. Amortyzacja	10 394	1 918
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		52 790
3. Zmiana stanu rezerw	36	10 030
4. Zmiana stanu zapasów	-590	-2
5. Zmiana stanu należności	-3 588	-3 259
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 935	6 140
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-55	-10 184
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-5 113	-242
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
II. Wydatki	1 741	84
1. Nabycie wartości niematerialnych rzeczowych aktywów trwałych	241	84
2. Na aktywa finansowe	1 500	
a) w pozostałych jednostkach	1 500	
- nabycie aktywów finansowych	1 500	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 741	-84
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	45 414	14 007
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	19 168	
2. Kredyty i pożyczki	2 806	14 007
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	23 440	
II. Wydatki	38 702	13 497
1. Spłaty kredytów i pożyczek	36 942	4 059
2. Odsetki	1 760	767
3. Inne wydatki finansowe		8 671
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 712	510
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-142</b>	<b>184</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-142</b>	<b>184</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>195</b>	<b>11</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>53</b>	<b>195</b>