



# Raport Roczny 2014

**Zawartość:**

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

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2014 roku

## Akcjonariusze

### Spółki Akcyjnej MNI

#### Szanowni Państwo,

Niniejszym przedkładam Państwu Raporty Roczne spółki MNI S.A. (Spółka, Emitent) i Grupy Kapitałowej MNI (Grupa MNI) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W roku 2014 działania podejmowane przez Zarząd Spółki miały na celu zmianę formuły i obszarów dotychczasowego funkcjonowania Grupy Emitenta, w skład której wchodziły podmioty z segmentu telekomunikacyjnego, medialnego, zaawansowanych technologii mobilnych i technologii teleinformatycznych GIS oraz marketingu mobilnego i Internetu. Miały także na celu obronę wartości inwestycji w sytuacji bezpardonowych ataków konkurencji, wspieranych przez część mediów kreujących fałszywy obraz Grupy MNI.

Zdarzenia, które niezależnie od pracy Zarządu MNI S.A. dotarły do opinii publicznej, związane z aferą podsłuchową, jasno pokazały poprzez zbieżność nazwisk, firm i instytucji mechanizm deprecjonowania, podważania wiarygodności konkurencji. W tym starciu Grupa MNI pokazała swoją siłę i wartość jako podmiot gospodarczy odporny na tego typu działania.

Wszystkie sensacyjne doniesienia okazały się pomówieniami nie mającymi oparcia w faktach, a ich autorzy musieli publicznie przeproszać lub sami stali się obiektem zainteresowania organów ścigania i negatywnymi bohaterami doniesień prasowych, wskazujących na rodowód ich działalności w najgorszych czasach PRL, gdzie oszczerstwo i obłuda była jedyną sprawdzoną metodą walki. Na szczęście, jak określił to jeden z obserwatorów, wykonując solidnie naszą pracę, dojrzelśmy naszych wrogów spływających nurtami rzeki.

Dotychczasowa dywersyfikacja obszarów, w jakich działały podmioty wchodzące w skład Grupy MNI, chroniąca w perspektywie długoterminowej interesy akcjonariuszy przed negatywnymi zdarzeniami w jednym sektorze, pozwalająca zminimalizować ryzyko inwestycyjne, zdaniem Zarządu Emitenta przyniosła zadowalające rezultaty.

Na poziomie skonsolidowanym przychody ze sprzedaży wyniosły 181,021 mln zł, zysk operacyjny EBIT 14,661 mln zł a wskaźnik EBITDA osiągnął wartość 59,703 mln zł. Odnotowana strata na poziomie zysku netto jest wynikiem w dalszym ciągu wysokiej amortyzacji.

Zmieniające się oblicze rynku telekomunikacyjnego wymusza jednak zmianę strategii wobec tego sektora, co w przypadku Grupy MNI oznacza dezinwestycję.

Do ewidentnych porażek należy uznać brak zamknięcia transakcji z funduszem CEE na kwotę ponad 100 mln zł, co naraziło Grupę MNI na zarzut braku wiarygodności. Sprawa ta z punktu widzenia Spółki nie jest zamknięta i będzie jeszcze miała sądowy ciąg dalszy.

Udało się jednak doprowadzić do:

- sprzedaży biznesu WLR,
- sprzedaży sieci w Przemysłu,
- sprzedaży sieci Telefonii Pilickiej i sieci Szeptel oraz determinacja w całkowitym wyjściu z Hyperion S.A.,
- zakończenia w 95% negocjacji w sprawie sprzedaży centrum kolokacji.

Kwoty uzyskane z tych transakcji wskazują, że szacunki czynione przez Zarząd Emitenta są jak najbardziej poprawne. Działania te, będą sukcesywnie kontynuowane a w najbliższym terminie planowana jest sprzedaż następnych 5 z 30 posiadanych lokalizacji.

Ponieważ rynek ewoluował, więc oferentami są lokalne firmy, które dzięki dotacjom z UE stają się lokalnymi, poważnymi konkurentami dla 4 największych graczy na rynku.

Zarząd Emitenta zakłada, że suma kwot pochodząca z kolejnych etapów sprzedaży posiadanych aktywów telekomunikacyjnych, pomniejszona o zobowiązania wobec kontrahentów oraz banków, powiększona o przysługujące należności powinna osiągnąć poziom ok. 160 mln zł.

Wyłączając z ogólnej liczby akcji wolumen 15.302.569 akcji własnych, posiadanych przez Emitenta, przekłada się na to kwotę ok. 1,91 zł przypadającą na 1 akcję Emitenta.

Emitent, jako dominujący akcjonariusz MIT Mobile Internet Technology S.A., planuje aktywnie wspierać wprowadzane zmiany w strategicznym obszarze działalności tej spółki, którym będzie produkcja i sprzedaż urządzeń oraz aplikacji na urządzenia mobilne.

Oznacza to odejście od kurczowego trzymania się biznesu SMS Premium jako siły napędowej spółki MIT Mobile Internet Technology S.A. Spółka ta posiada istotne, do tej pory niezauważalne i nieeksponowane aktywa: Lark Europe S.A., telewizje ITV czy biuro podróży First Class.

Każda z tych spółek, patrząc na rynek giełdowy, może stanowić samodzielne, wysoko wyceniane aktywa, gdyż wyniki osiągnięte przez te spółki są porównywalne odpowiednio: First Class do Netmedia, Telewizja ITV do 4funTV, a Lark Europe S.A. do TelForceOne.

Jestem przekonany, że rok 2015 przyniesie Spółce i jej Grupie Kapitałowej powrót do wzrostu przychodów i rentowności prowadzonej działalności.

Zarząd planuje zakończyć skup akcji własnych do zakładanych 20 % akcji oraz wprowadzenie polityki dywidendy.

Z wyrazami szacunku,

---

**Andrzej Piechocki**  
Prezes Zarządu

## **MNI S.A.**

### **Oświadczenie Zarządu MNI S.A.**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd MNI S.A.:

- oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne sprawozdanie finansowe spółki MNI S.A. za rok obrotowy 2014 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 spółki MNI S.A. Sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
- oświadcza, że Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok obrotowy 2014, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie zobowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 roku

---

**Andrzej Piechocki**  
( Prezes Zarządu)

## Sprawozdanie finansowe MNI S.A.

Data sporządzenia:

30-04-2015

### 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	
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	5 575	3 074	1 331	730
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 159	237	754	56
III. Zysk (strata) brutto	2 544	-1 147	607	-272
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 608	-1 105	623	-262
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 296	-2 654	-548	-630
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 778	4 824	1 379	1 146
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 592	-3 469	-857	-824
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-110	-1 299	-26	-308
IX. Aktywa razem	185 881	215 023	43 610	51 848
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 345	48 924	8 527	11 797
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 978	445	933	107
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 511	41 551	6 924	10 019
XIII. Kapitał własny	149 536	166 099	35 083	40 051
XIV. Kapitał zakładowy	98 946	98 946	23 214	23 859
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	149 536	166 099	35 083	40 051
<b>XVI. EBITDA</b>	4 067	568	971	135
XVII. Liczba akcji (w szt.)	98 946 283	98 946 283	98 946 283	98 946 283
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,03	-0,01	0,01	0,00
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	1,51	1,68	0,35	0,40

## 2. Bilans

BILANS	Nr noty	w tys.PLN	
		31.12.2014r.	31.12.2013r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>117 593</b>	<b>161 115</b>
1. Wartości niematerialne	1	20	258
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	5 414	339
3. Należności długoterminowe	3	1 666	3 516
3.1. Od jednostek powiązanych		1 167	2 971
- konsolidowanych		1 167	2 971
3.2. Od pozostałych jednostek		499	545
4. Inwestycje długoterminowe	4	106 797	153 763
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe		106 797	153 763
a) w jednostkach powiązanych		96 737	153 738
- udziały lub akcje w jednostkach konsolidowanych		73 801	130 802
- udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych		22 936	22 936
b) w pozostałych jednostkach		10 060	25
- udziały lub akcje		10 060	25
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 696	3 239
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>68 288</b>	<b>53 908</b>
1. Zapasy	6	11	11
2. Należności krótkoterminowe	7	51 195	41 051
2.1. Od jednostek powiązanych		10 259	28 811
a) z tytułu dostaw i usług		1 404	3 692
- od jednostek konsolidowanych		1 402	2 502
- od jednostek niekonsolidowanych		2	1 190
b) pozostałe		8 855	25 119
- od jednostek konsolidowanych		6 493	22 357
- od jednostek niekonsolidowanych		2 362	2 762
2.2. Od pozostałych jednostek		40 936	12 240
a) z tytułu dostaw i usług		8 880	1 897
b) pozostałe		32 056	10 343
3. Inwestycje krótkoterminowe		17 082	12 846
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	17 082	12 846
a) w jednostkach powiązanych		13 706	12 489
- udzielone pożyczki jednostkom konsolidowanych		11 134	11 642
- udzielone pożyczki jedn.niekonsolidowanym		2 572	847
b) w pozostałych jednostkach		3 298	169
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		78	188
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>185 881</b>	<b>215 023</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny razem</b>		<b>149 536</b>	<b>166 099</b>
<b>1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>149 536</b>	<b>166 099</b>
1.1. Kapitał zakładowy	9	98 946	98 946
1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-25 739	-25 374
1.3.. Kapitał zapasowy	10	76 163	77 268
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	11	-2 633	16 173
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	12	1 047	1 047
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-856	-856
1.7. Zysk (strata) netto		2 608	-1 105
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>36 345</b>	<b>48 924</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	13	<b>2 856</b>	<b>6 928</b>
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 817	6 835
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9	9
a) długoterminowa		9	9
1.3. Pozostałe rezerwy		30	84
a) krótkoterminowe		30	84
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	14	<b>3 978</b>	<b>445</b>
2.1. Wobec pozostałych jednostek		3 978	445
b) pozostałe		3 978	445
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	15	<b>29 511</b>	<b>41 551</b>
3.1. Wobec jednostek powiązanych		7 097	25 308
a) kredyty i pożyczki		41	169
- udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym		41	169
b) z tytułu dostaw i usług		45	123
- do jednostek konsolidowanych		45	123
c) pozostałe		7 011	25 016
- do jednostek konsolidowanych		7 011	25 016
3.2. Wobec pozostałych jednostek		22 414	16 243
a) kredyty i pożyczki		14 060	10 965
b) z tytułu dostaw i usług		2 341	1 871
c) pozostałe		6 013	3 407
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>185 881</b>	<b>215 023</b>

## 3. Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nr noty	w tys.PLN	
		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów, w tym:</b>		<b>5 575</b>	<b>3 074</b>
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		280	
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych		1 080	960
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16	5 575	3 074
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów, w tym:</b>		<b>1 068</b>	<b>476</b>
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		195	193
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17	1 068	476
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>4 507</b>	<b>2 598</b>
<b>IV. Koszty ogólnego zarządu, w tym:</b>		<b>1 637</b>	<b>2 252</b>
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		96	115
<b>V. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV)</b>		<b>2 870</b>	<b>346</b>
<b>VI. Pozostałe przychody operacyjne</b>	18	<b>314</b>	<b>49</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			14
2. Inne przychody operacyjne		314	35
<b>VII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	19	<b>25</b>	<b>158</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4	
2. Inne koszty operacyjne		21	158
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (V+VI-VII)</b>		<b>3 159</b>	<b>237</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	20	<b>618</b>	<b>449</b>
1. Odsetki, w tym:		616	449
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		457	418
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych		66	14
2. Inne,		2	
<b>X. Koszty finansowe</b>	21	<b>1 233</b>	<b>1 833</b>
1. Odsetki		1 109	777
2. Strata ze zbycia inwestycji			932
3. Aktualizacja wartości inwestycji			7
4. Inne,		124	117
<b>XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VIII+IX-X)</b>		<b>2 544</b>	<b>-1 147</b>
<b>XII. Zysk (strata) brutto</b>		<b>2 544</b>	<b>-1 147</b>
<b>XIII. Podatek dochodowy</b>	22	<b>-64</b>	<b>-42</b>
a) część odroczone		-64	-42
<b>XIV Zysk (strata) netto (XII+/-XIII)</b>		<b>2 608</b>	<b>-1 105</b>
- zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>2 608</b>	<b>-1 105</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w PLN)		98 946 283	98 946 283
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)		0,03	-1,05



## 4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 608</b>	<b>-1 105</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-16 714	45 986
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-3 174	8 821
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	<b>-13 540</b>	<b>37 165</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>-10 932</b>	<b>36 060</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	<b>-10 932</b>	<b>36 060</b>

## 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. PLN	
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>166 099</b>	<b>130 165</b>
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>166 099</b>	<b>130 165</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	98 946	98 946
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	98 946	98 946
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-25 374	-25 247
2.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-365	-127
a) zwiększenia	-365	-127
2.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-25 739	-25 374
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	77 268	82 457
3.1. Kapitał zapasowy na początek okresu po korekcie lat ubiegłych	77 268	82 457
3.2. Zmiany kapitału zapasowego	-1 105	-5 189
a) zmniejszenia	1 105	5 189
- inne korekty	1 105	5 189
3.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu	76 163	77 268
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	16 173	-20 992
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-18 806	37 165
a) zwiększenia		37 165
b) zmniejszenia	18 806	
- inne korekty	18 806	
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-2 633	16 173
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 047	1 047
5.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 047	1 047
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 961	-6 046
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	30	30
6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30	30
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	30	30
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 991	6 076
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 991	6 076
a) zmniejszenia	1 105	5 190
- pokrycie straty kapitałem zapasowym	1 105	5 190
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	886	886
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-856	-856
7. Wynik netto	2 608	-1 105
a) zysk netto	2 608	
a) strata netto		1 105
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>149 536</b>	<b>166 099</b>

## 6. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys.PLN	
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
I. Zysk (strata) brutto	2 544	-1 147
II. Korekty razem	-4 840	-1 507
1. Amortyzacja	908	331
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	698	300
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4	925
4. Zmiana stanu rezerw	-4 072	6 721
5. Zmiana stanu należności	-8 330	-3 794
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-16 073	-2 328
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-457	2 052
8. Podatek dochodowy od zysku brutto	64	42
9. Inne korekty	22 418	-5 756
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 296	-2 654
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	6 004	4 849
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36	
2. Z aktywów finansowych	5 968	4 849
a) w jednostkach powiązanych	5 968	
b) w pozostałych jednostkach		4 849
- zbycie aktywów finansowych		4 849
II. Wydatki	226	25
1. Na aktywa finansowe	226	25
a) w pozostałych jednostkach	226	25
- nabycie aktywów finansowych	226	25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 778	4 824
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	4 000	944
1. Kredyty i pożyczki	4 000	
2. Inne wpływy finansowe		944
II. Wydatki	7 592	4 413
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	365	6
2. Spłaty kredytów i pożyczek	964	29
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	1 090	
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 150	
5. Odsetki	1 023	732
6. Inne wydatki finansowe	3 000	3 646
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 592	-3 469
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-110</b>	<b>-1 299</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,</b>	<b>-110</b>	<b>-1 299</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>188</b>	<b>1 487</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D),</b>	<b>78</b>	<b>188</b>

## 7. Noty objaśniające

## Nota 1A

tys.PLN

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2014	31.12.2013
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	20	258
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>20</b>	<b>258</b>

## Nota 1B

tys.PLN

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Struktura własnościowa)	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	20	258
<b>Wartości niematerialne , razem</b>	<b>20</b>	<b>258</b>

## Nota 2A

tys.PLN

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2014	31.12.2013
a) środki trwałe	5 414	339
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3	5
- urządzenia techniczne	5 310	2
- środki transportu	98	328
- inne środki trwałe	3	4
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>5 414</b>	<b>339</b>

## Nota 2B

tys.PLN

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (Struktura własnościowa)	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	104	339
b) używane na podstawie umowy najmu i umowy leasingu	5 310	
- leasing	5 310	
<b>Środki trwałe bilansowe , razem</b>	<b>5 414</b>	<b>339</b>

## Nota 3A

tys.PLN

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) należności od jednostek powiązanych	1167	2971
- konsolidowanych	1167	2971
b) od pozostałych jednostek	499	545
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>1 666</b>	<b>3 516</b>
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>1 666</b>	<b>3 516</b>

## Nota 3B

tys.PLN

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	1 666	3 516
<b>Należności długoterminowe razem:</b>	<b>1 666</b>	<b>3 516</b>

## Nota 4A

tys.PLN

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) w jednostkach powiązanych	96 737	153 738
udziały lub akcje w jednostkach konsolidowanych	73 801	130 802
udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych	22 936	22 936
b) w pozostałych jednostkach	10 060	25
udziały lub akcje	10 060	25
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>106 797</b>	<b>153 763</b>

## Nota 4B

tys.PLN

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
A z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość	79 671	79 671
a) akcje (wartość bilansowa)	79 671	79 671
wartość wg cen nabycia	79 671	79 671
B. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	219 641	240 151
a) udziały i akcje (wartość bilansowa)	219 641	240 151
wartość wg cen nabycia	219 641	240 151
<b>Wartość wg cen nabycia, razem</b>	<b>299 312</b>	<b>319 822</b>
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-192 515	-166 059
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>106 797</b>	<b>153 763</b>

## Nota 4C

tys.PLN

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	106 797	153 763
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>106 797</b>	<b>153 763</b>

## Nota 4D

tys.PLN

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
a) stan na początek okresu	153 763	123 491
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych		123 491
b) zwiększenia		30 743
- akcje, dopłaty do kapitału w jednostkach powiązanych		30 718
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach		25
c) zmniejszenia	46 966	471
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	46 966	471
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>106 797</b>	<b>153 763</b>

## Nota 1C

tys.PLN

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	a	koszty prac rozwojowych	b	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,  w tym: oprogramowanie komputerowe	c	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
b) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu			8 188	4 632			8 188
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			7 930	4 630			7 930
d) amortyzacja za okres			238	1			238
- amortyzacja roczna			238	1			238
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			8 168	4 631			8 168
<b>f) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>			<b>20</b>	<b>1</b>			<b>20</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		16	55	398	133	602
b) zwiększenia (z tytułu)			5 903			5 903
- zakup			3			3
- inne zwiększenia			5 900			5 900
c) zmniejszenia				244	25	269
- sprzedaż				244		244
- likwidacja						
- inne zmniejszenia					25	25
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		16	5 958	154	108	6 236
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		11	53	70	129	263
f) amortyzacja za okres		2	595	71	2	670
- amortyzacja roczna		2	595	71	2	670
g) zmniejszenia				85	26	111
- sprzedaż				85		85
- inne zmniejszenia					26	26
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		13	648	56	105	822
<b>i) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>		<b>5</b>	<b>2</b>	<b>328</b>	<b>4</b>	<b>339</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>3</b>	<b>5 310</b>	<b>98</b>	<b>3</b>	<b>5 414</b>

## Nota 4E

JEDNOSTKI ZALEŻNE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2014										
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
Lp.	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jed. zal., współzal., stow., z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich	data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znacznego wpływu	wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia tys.PLN	odpisy aktualizujące wartość (razem) tys.PLN	wartość bilansowa akcji/ udziałów tys.PLN	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	MNI Centrum Usług S.A. (d. MNI Telecom S.A.)	Warszawa	usługi telekomunikacyjne	jednostka zależna	19.12.2005	61 343	0	61 343	100,00	100,00
2	MIT S.A. (d.PPWK S.A.)	Warszawa	usługi medialne	jednostka zależna	01.01.2010	187 293	-174 835	12 458	56,37	56,37
					<b>RAZEM</b>	<b>248 636</b>	<b>-174 835</b>	<b>73 801</b>		

JEDNOSTKI ZALEŻNE NIE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2014										
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
1	MNI Mobile S.A.	Warszawa	usługi telekomunikacyjne	jednostka zależna	24.04.2006	18 101	0	18 101	100,00	100,00
2	DRW MNI S.A. Sp.komandytowa	Warszawa	usługi windykacyjne	jednostka zależna	11.02.2010	202	0	202		
					<b>RAZEM</b>	<b>18 303</b>	<b>0</b>	<b>18 303</b>		

udziały / akcje w pozostałych jednostkach na 31.12.2014										
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
1	HC Partycypacja Sp. z o.o.	Warszawa		jednostka zależna	03.09.2013	25		25		
2	Hyperion SA	Warszawa	transmisja danych, teleinformatyka	jednostka zależna	01.04.2011	27 715	-17 680	10 035		
					<b>RAZEM</b>			<b>10 060</b>		

3 260 000 sztuk akcji Hyperion S.A. jest przedmiotem umowy pożyczki akcji

2 700 000 sztuk akcji MIT Mobile Internet Technology S.A. jest przedmiotem umowy pożyczki akcji

Zgodnie z zapisami umowy pożyczek prawo głosu z Akcji będących przedmiotem umowy Pożyczki pozostaje po stronie Pożyczkodawcy MNI SA.

Nota 5		tys.PLN	
ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 239	5 291	
a) odniesionych na wynik finansowy	297	263	
b) odniesionych na kapitał własny	2 942	5 028	
2. Zwiększenia	473	43	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	55	43	
odrocz.podatek z tytułu straty podatkowej za lata ubiegłe		26	
świadczenia pracownicze	35	15	
naliczone odsetki od kredytu	20	2	
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	418		
3.. Zmniejszenia	16	2 095	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	16	9	
badanie bilansu	6	8	
świadczenia pracownicze	10	1	
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		2 086	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	<b>3 696</b>	<b>3 239</b>	
a) odniesionych na wynik finansowy	336	297	
b) odniesionych na kapitał własny	3 360	2 942	

Nota 6		tys.PLN	
ZAPASY	31.12.2014	31.12.2013	
a) materiały	11	11	
Zapasy, razem	<b>11</b>	<b>11</b>	

Nota 7A		tys.PLN	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013	
1) do jednostek powiązanych	10 259	28 811	
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	1 404	3 692	
- od jednostek konsolidowanych	1 402	2 502	
do 12 miesięcy	1 402		
- od jednostek niekonsolidowanych	2	1 190	
do 12 miesięcy	2	1 190	
b) inne	8 855	25 119	
- od jednostek konsolidowanych	6 493	22 357	
- od jednostek niekonsolidowanych	2 362	2 762	
2) należności od pozostałych jednostek	40 936	12 240	
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	8 880	1 897	
do 12 miesięcy	8 880	1 897	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	318	190	
c) inne	31 715	9 961	
d) czynne rozliczenie kosztów	23	192	
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>51 195</b>	<b>41 051</b>	
odpisy aktualizujące wartość należności	3 466	3 502	
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>54 661</b>	<b>44 553</b>	

Nota 7B		tys.PLN	
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	
Stan na początek okresu	3 502	3 844	
a) zwiększenia		47	
- na należności od odbiorców		47	
b) zmniejszenia	36	389	
- na należności od odbiorców	36		
- inne zmniejszenia		389	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	<b>3 466</b>	<b>3 502</b>	

Nota 7C		tys.PLN	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013	
a) w walucie polskiej	51 177	41 036	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	18	15	
b1. jednostka/waluta/USD	5	5	
<b>Należności krótkoterminowe (netto), razem</b>	<b>51 195</b>	<b>41 051</b>	

Nota 7D		tys.PLN	
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2014	31.12.2013	
a) do 1 miesiąca	9 980	4 614	
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	68		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		739	
d) należności przeterminowane	410	446	
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	10 458	5 799	
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	174	210	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>10 284</b>	<b>5 589</b>	

Nota 7E		tys.PLN	
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2014	31.12.2013	
a) do 1 miesiąca	21	38	
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4	8	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16	2	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	195	188	
e) powyżej 1 roku	174	210	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>410</b>	<b>446</b>	
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	174	210	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>236</b>	<b>236</b>	

Nota 8A		tys.PLN	
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013	
a) w jednostkach powiązanych	13 706	12 489	
udzielone pożyczki	13 706	12 489	
- udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym	11 134	11 642	
- udzielone pożyczki jedn. niekonsolidowanym	2 572	847	
b) w pozostałych jednostkach	3 298	169	
udziały lub akcje	41	169	
udzielone pożyczki	3 257		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	78	188	
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	78	188	
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>17 082</b>	<b>12 846</b>	

Nota 8B		tys.PLN	
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013	
a) w walucie polskiej	41	169	
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>41</b>	<b>169</b>	

Nota 8C		tys.PLN	
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2014	31.12.2013	
A. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	41	169	
a) udziały i akcje (wartość bilansowa)	41	169	
wartość rynkowa	41	169	
Wartość wg cen nabycia, razem:	191	191	
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-150	-22	
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>41</b>	<b>169</b>	

Nota 8D		tys.PLN	
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013	
a) w walucie polskiej	16 963	12 489	
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>16 963</b>	<b>12 489</b>	

Nota 8E		tys.PLN	
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013	
a) w walucie polskiej	78	188	
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>78</b>	<b>188</b>	



## Nota 9

PLN

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) - 31.12.2013**

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								

**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 So.z o.o.	26 284 629	26,56	26 284 629	26,56
2	Andrzej Piechocki	15 609 865	15,78	15 609 865	15,77
3	MNI S.A.	15 302 569	15,47	15 302 569	15,46
4	ING PTE S.A.	8 692 520	8,79	8 692 520	8,78

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

Nota 10		tys.PLN	
<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	31.12.2014	31.12.2013	
a) inny (wg rodzaju)	76 163	77 268	
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 105	36 105	
- zysk z lat ubiegłych	40 058	41 163	
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>76 163</b>	<b>77 268</b>	

Nota 11			
<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	31.12.2014	31.12.2013	
a) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	-3 251	19 965	
b) z tytułu podatku odroczonego	618	-3 792	
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-2 633</b>	<b>16 173</b>	

Nota 12			
<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA)</b>	31.12.2014	31.12.2013	
- z podziału zysku	1047	1047	
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>1 047</b>	<b>1 047</b>	

Nota 13A			
<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu	6 835	108	
2 Zwiększenia	20	6 774	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	20	39	
- wycena bilansowa - różnice kursowe; odsetki naliczone nie otrzymane	20		
- naliczone odsetki		39	
b) odniesione na kapitał		6 735	
3. Zmniejszenia	4 038	47	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	45	47	
- odpisy umorzeniowe kosztów koncesji	45	45	
- odsetki naliczone, nie otrzymane		2	
b) odniesione na kapitał	3 993		
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>2 817</b>	<b>6 835</b>	

Nota 13B			
<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	
a) stan na początek okresu	9	9	
b) stan na koniec okresu	9	9	

Nota 13C			
<b>ZMIANA STANU KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY (WG TYTUŁÓW)</b>	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	
a) stan na początek okresu	84	90	
b) rozwiązanie	54	6	
- korekta stanu rezerw	54	6	
d) stan na koniec okresu	30	84	

Nota 14A			
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	31.12.2014	31.12.2013	
a) wobec pozostałych jednostek	3 978	445	
- pozostałe	3 570		
- raty leasingu płatne powyżej roku	3 570		
- bierne rozliczenie kosztów długoterminowe	408	445	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 978</b>	<b>445</b>	

Nota 14B			
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	31.12.2014	31.12.2013	
a) powyżej 1 roku do 3 lat	2 434	74	
b) powyżej 3 lat do 5	1 284	74	
c) powyżej 5 lat	260	297	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 978</b>	<b>445</b>	

Nota 14C			
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	31.12.2014	31.12.2013	
a) w walucie polskiej	3 978	445	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>3 978</b>	<b>445</b>	

## Nota 15A

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	31.12.2014	31.12.2013
a) wobec jednostek powiązanych	7 097	25 308
- kredyty i pożyczki	41	169
- udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym	41	169
- z tytułu dostaw i usług	45	123
- do jednostek konsolidowanych	45	123
- pozostałe	7 011	25 016
- do jednostek konsolidowanych	7 011	25 016
b) wobec pozostałych jednostek	22 414	16 243
- kredyty i pożyczki	14 060	10 960
- odsetki od kredytu		5
- inne zobowiązania finansowe	1 180	
- zobowiązania z tytułu leasingu	1 180	
- z tytułu dostaw i usług:	2 341	1 871
- z tytułu podatków, ceł , ubezpieczeń i innych świadczeń	1 225	230
- z tytułu wynagrodzeń	211	121
- pozostałe	3 310	2 938
- inne rozrachunki	3 310	2 938
- bierne rozliczenie kosztów	87	118
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>29 511</b>	<b>41 551</b>

## Nota 15B

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	29 511	41 551
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>29 511</b>	<b>41 551</b>

Nota 15C

tys.PLN

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW - 31.12.2014									
Lp.	podstawa (umowa nr z dnia)	Nazwa Banku (Kredytodawca)	Nazwa Spółki (Kredytobiorca)	Rodzaj zadłużenia	waluta	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	waluta	Data spłaty
1	U0002071176875 z 10.05.2012	ALIOR BANK	MNI S.A.	kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z przeznaczeniem na skup akcji własnych przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.	PLN	14 000	13 996	PLN	05.06.2015
2									
						<b>RAZEM</b>	<b>13 996</b>		

## Nota 16A

tys.PLN

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
a) pozostałe usługi	5 575	3 074
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>5 575</b>	<b>3 074</b>
- w tym, od jednostek powiązanych konsolidowanych	280	
- w tym, od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	1080	960

## Nota 16B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
a) kraj	5 575	3 074
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>5 575</b>	<b>3 074</b>
- w tym, od jednostek powiązanych konsolidowanych	280	
- w tym, od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	1 080	960

## Nota 17

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
a) amortyzacja	908	331
b) zużycie materiałów i energii	29	29
c) usługi obce	882	826
d) podatki i opłaty	46	37
e) wynagrodzenia	456	790
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	61	84
g) pozostałe koszty rodzajowe	323	631
Koszty według rodzaju, razem ( w tym)	2 705	2 728
koszty sprzedaży ( wielkość ujemna )		
koszty zarządu ( wielkość ujemna)	-1 637	-2 252
<b>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>1 068</b>	<b>476</b>

## Nota 18

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
1. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		14
2. inne przychody operacyjne	314	35
a) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	91	34
- na należności	36	
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	55	5
- rezerwa na zobowiązania		29
b) pozostałe, w tym:	223	1
- inne	223	1
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>314</b>	<b>49</b>

## Nota 19

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
1. strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	
2. inne koszty operacyjne	21	158
a) utworzone rezerwy		47
- na należności		47
b) pozostałe	21	111
- opłaty sądowe	21	68
- spisane należności		41
- pozostałe		2
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>25</b>	<b>158</b>

## Nota 20A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
a) z tytułu udzielonych pożyczek	616	432
- od jednostek powiązanych	523	432
konsolidowanych	457	418
niekonsolidowanych	66	14
- od pozostałych jednostek	93	
b) pozostałe odsetki		17
- od pozostałych jednostek		17
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>616</b>	<b>449</b>

## Nota 20B

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
a) dodatnie różnice kursowe zrealizowane	2	
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>2</b>	

## Nota 21A

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>		
a) od kredytów i pożyczek	1 109	765
- dla pozostałych jednostek	1 109	765
b) pozostałe odsetki		12
- dla pozostałych jednostek		12
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 109</b>	<b>777</b>

## Nota 21B

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<b>STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI</b>		
a) strata ze zbycia inwestycji		932
<b>- zbycie udziałów/ akcji</b>		<b>932</b>

## Nota 21C

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<b>AKTUALIZACJA WARTOŚCI WYCENY</b>		
a) utworzone odpisy aktualizacyjne (z tytułu)		7
<b>- aktualizacja wartości inwestycji</b>		<b>7</b>

## Nota 21D

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>		
a) pozostałe	124	117
- inne	124	117
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>124</b>	<b>117</b>

## Nota 22B

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY *</b>		
1. Zysk (strata) brutto	2 336	-1 147
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	14 220	18 370
- koszty trwale nie stanowiące kosztów podatkowych	763	738
- koszty trwale podwyższające koszty podatkowe	21 392	22 236
- przychody trwale nie zaliczane do przychodów podatkowych		
- koszty przejściowo nie stanowiące kosztów podatkowych	920	666
- 99% straty podatkowej Spółki komandytowej DRW		824
- przychody nie uznane za przychody podatkowe	644	294
- przychody innych okresów podwyższające przychody podatkowe	6 133	3 580
- trwale zwiększenie przychodów podatkowych		
3. Podstawa opodatkowania	-11 884	-19 517
rozliczenie straty podatkowej		
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		
5. Podatek dochodowy wg stawki 19%		
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		

## Nota 22C

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>		
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-64	-42
- zmniejszenie stanu aktywów na odroczonego podatku dochodowy	16	9
- zwiększenia stanu aktywów na odroczonego podatku dochodowy	-55	-43
- zmniejszenie stanu rezerw na odroczonego podatku dochodowy	-45	-47
- zwiększenia stanu rezerw na odroczonego podatku dochodowy	20	39
<b>Podatek dochodowy odroczonego, razem</b>	<b>-64</b>	<b>-42</b>

Nota 22D

tys.PLN

PRZYCHODY NIE UZNANE ZA PRZYCHODY PODATKOWE		
Lp	Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014
1	naliczone odsetki od pożyczki	553
2	rozwiązanie rezerwy na należności	36
3	rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	55
<b>Razem</b>		<b>644</b>

tys.PLN

PRZYCHODY INNYCH OKRESÓW PODWYŻSAJĄCE PRZYCHODY PODATKOWE		
Lp	Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014
1	przychód ze zbycia akcji	5968
2	otrzymane odsetki od pożyczki nalicz.w 2012r.	165
<b>Razem</b>		<b>6133</b>

tys.PLN

KOSZTY TRWALE NIE STANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSKANIA PRZYCHODÓW		
Lp	Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014
1	Koszty lat ubiegłych	
2	koszty egzekucyjne i sądowe	19
3	koszty reprezentacji	30
4	amortyzacja ST w leasingu	590
5	amort., ubezp.samoch.od wartości powyżej 20 EUR	48
6	koszty bez rachunku	5
7	inne	70
8	koszty Zarządu	1
<b>Razem</b>		<b>763</b>

tys.PLN

KOSZTY PRZEJŚCIOWO NIE STANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSKANIA PRZYCHODÓW		
Lp	Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014
1	rezerwa na należności	
2	odpisy umorzeniowe kosztów koncesji	237
3	badanie bilansu	50
4	niewypłacone wynagrodz	223
5	naliczone odsetki od zobowiązań	52
6	niezapłacone faktury kosztowe	293
7	naliczone odsetki od kredytu	65
<b>Razem</b>		<b>920</b>

tys.PLN

KOSZTY PODWYŻSAJĄCE KOSZTY PODATKOWE,		
Lp	Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014
1	zapłacone odsetki od zobowiązań	13
2	koszty nabycia sprzedanych udziałów	20 736
3	umorzenie wartości firmy	463
4	wypłacone wynagrodzenie za 2013 rok	38
5	zapłacone koszty finansowe	62
6	badanie bilansu za poprzedni rok	80
<b>Razem</b>		<b>21 392</b>

## Nota 23

średnia ważona ilość akcji MNI S.A. za okres 01.01-31.12.2012 roku 98 946 283

<b>UDZIELONE POŻYCZKI</b>	31.12.2014	31.12.2013
a) krótkoterminowe pożyczki	16 963	12 489
<b>Udzielone pożyczki, razem</b>	<b>16 963</b>	<b>12 489</b>

**INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI**

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

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

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

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	78	188
<b>RAZEM</b>	<b>78</b>	<b>188</b>



## **Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego MNI S.A. za 2014 rok**

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

MNI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Pl. Trzech Krzyży 3. 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

MNI S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej MNI S.A.

### **Wykaz jednostek powiązanych w Grupie Kapitałowej MNI S.A.:**

#### **Jednostki Grupy Kapitałowej MNI:**

1. MNI S.A. z siedzibą w Warszawie przy Placu Trzech Krzyży nr 3 (zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorstw prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000003901).
2. MNI Centrum Usług SA (d. MNI Telecom S.A.) z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000301616 przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) - usługi telekomunikacyjne - 100% udziałów.
3. Powszechna Agencja Internet PAI S.A. z siedzibą w Łodzi (zarejestrowana pod numerem KRS 0000064641 przez Sąd Rejonowy w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – transmisja danych i teleinformatyka – 67,63% udziałów.
4. Hyperion Wschód Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000024736 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego- 97,96% udziałów.

#### **Jednostki GK MIT S.A. – na dzień 31.12.2014r. MNI S.A. posiada 56,37 % udziału w GK MIT SA**

1. MIT S.A. (dawniej PPWK S.A.) z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem 0000011784 KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy - Rejestrowy Krajowego Rejestru Sądowego) pozostała działalność wydawnicza.
2. EL2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem 0000123777 KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – usługi związane z transmisją danych za pośrednictwem telefonii mobilnej.
3. Navigo Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem 0000106598 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.
4. MNI Premium S.A. w upadłości układowej (dawniej 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.
5. Scientific Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem 0000101211 przez Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)– usługi w zakresie przetwarzania danych.
6. Lark Europe S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000374323 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego.

## **Podmioty zależne nieobjęte konsolidacją**

### **– nieistotność danych**

1. MNI Mobile S.A. (d. OSS S.A.) z siedzibą w Warszawie zarejestrowana pod numerem KRS 0000090111 przez Sąd Rejonowy w Warszawie , XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ) – telekomunikacja - 100 % udziałów.
2. DRW Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zarejestrowana pod numerem 0000338550 przez Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego )– usługi windykacyjne 100 % udziałów.
3. Ramtel Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000210480 przez Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – działalność telekomunikacyjna pozostała - 100 % udziałów.
4. Senise Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zarejestrowana pod numerem KRS 0000445535 przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS ) – 100 % udziałów MIT SA

## **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 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

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

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.

### *Zmiany standardów i interpretacji*

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

### *Podstawy sporządzania sprawozdania*

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

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

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

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

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

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

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

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)
- b) MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- c) MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 r.
- d) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo – Rośliny produkcyjne” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- e) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- f) Poprawka do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

Zasady konsolidacjiJednostki zależne

Jednostki zależne Grupy MNI 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 2014 roku nie wystąpiły przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych.

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

##### b) amortyzacja

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

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 trwale 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 trwale 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 trwale w budowie

Środki trwale 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 trwale 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 saldum 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

Prace badawczo-rozwojowe w 2014r. nie wystąpiły

## b) Oprogramowania

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

## c) amortyzacja

Typowe stawki amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

### ***Stawka amortyzacyjna***

Zakupione licencje i oprogramowanie	50%
Pozostałe wartości niematerialne	20%

Wartości niematerialne nie podlegają przeszacowaniom.

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.

### *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 (przeznaczone do obrotu) (AWG-O),
2. inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności (IUTW),
3. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
4. pożyczki i należności (PIN).

Inwestycje, które zostały nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen zaliczane są do aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i prezentowane w aktywach obrotowych bilansu. 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 wierzycelności własne i prezentowane jako aktywa trwałe. Kierownictwo Spółki określa kategorie 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.

**MNI S.A.**

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

Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmowane są w rachunku zysków i strat, zaś aktywów dostępnych do sprzedaży - bezpośrednio w kapitale własnym okresu, w którym powstały. Wartość godziwa inwestycji ustalana jest w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne.

Wartość godziwa kapitałowych papierów wartościowych spółek niepublicznych szacowana jest na podstawie właściwych wskaźników ceny do zysku i ceny do przepływów pieniężnych dostosowanych do specyfiki danego emitenta, lub ustalana przy zastosowaniu innych modeli wyceny.

Instrumenty kapitałowe, dla których wartość godziwa nie może być ustalona w wiarygodny sposób wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

**AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39**

tys.PLN

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39				Razem
		PiN	AWG-O	IUTW	ADS	
<b>Stan na 31.12.2014</b>						
<b>Aktywa trwałe:</b>						
Należności i pożyczki	3	1 167				1 167
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3				499	499
<b>Aktywa obrotowe:</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	51 195				51 195
Pożyczki	8	13 706				13 706
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8	3 298				3 298
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	78				78
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>69 444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>499</b>	<b>69 943</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>						
<b>Aktywa trwałe:</b>						
Należności i pożyczki	3	2 971				2 971
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3				545	545
<b>Aktywa obrotowe:</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	41 051				41 051
Pożyczki	8	12 489				12 489
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8	169				169
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	188				188
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>56 868</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>545</b>	<b>57 413</b>

*Zobowiązania finansowe*

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

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

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

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



**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR**

39

tys.PLN

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39			Razem
		ZWG-O	ZZK	IPZ	
<b>Stan na 31.12.2014</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>					
Pozostałe zobowiązania	14		3 978		3 978
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15		15 410		15 410
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15		14 101		14 101
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		-	<b>33 489</b>	-	<b>33 489</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>					
Pozostałe zobowiązania	14		445		445
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15		30 417		30 417
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15		11 134		11 134
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		-	<b>41 996</b>	-	<b>41 996</b>

*Leasing*

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

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

Zasady wyceny umów leasingowych, gdy Grupa występuje jako leasingodawca

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

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

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

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

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

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

### *Zapasy*

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Koszt sprzedaży pojedynczej jednostki zapasu określany jest według metody FIFO.

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

### *Należności z tytułu dostaw i usług*

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, o ile efekt naliczenia odsetek nie jest znaczący. W przeciwnym przypadku należności są ujmowane początkowo w ich wartości godziwej a następnie wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z zasadą przyjętą przez 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 następujących okresach.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według szacunków zarządu będą obowiązywać w dniu realizacji. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest od wszystkich ujemnych różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, od którego będzie można odpisać różnice przejściowe.

Nieodłącznym warunkiem ujęcia jakiegokolwiek pozycji aktywów jest to, że jej wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do 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,
- odroczonego 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 dotyczą. 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 rozwiązania rezerwy 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 EURO,

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		USD	razem	USD	razem
<b>Stan na 31.12.2014</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	2	2	2	2
Spadek kursu walutowego	-10%	-2	-2	-2	-2
<b>Stan na 31.12.2013</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	2	2	2	2
Spadek kursu walutowego	-10%	-2	-2	-2	-2

- 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.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Wzrost stopy procentowej	1%	141	110	141	110
Spadek stopy procentowej	-1%	-141	-110	-141	-110

- 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 obarczone 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.**

Marcin Rywin	- Przewodniczący RN do 29.01.2015
Robert Gwiazdowski	- Wiceprzewodniczący RN
Karolina Kocemba	- Członek RN
Krzysztof Gadkowski	- Członek RN do 18.12.2014
Asen Gyczew	- Członek RN od 13.11.2013 do 01.11.2014
Janusz Steinhoff	- Członek RN od 11.02.2014 do 17.06.2014
Evangelos Evangelou	- Członek RN od 11.02.2014 do 27.11.2014
Jerzy Barański	Członek RN od 18.12.2014
Jacek Tucharz	- Członek RN od 18.12.2014
Przemysław Guziejko	- Członek RN od 18.12.2014

#### **Skład Zarządu MNI S.A.**

Andrzej Piechocki	- Prezes Zarządu
-------------------	------------------

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

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły

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

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

	w tys. PLN
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów</b>	
transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	
MNI Premium S.A. w upadłości układowej	280
Małopolska Sieć Szerokopasmowa	1 080
<b>razem</b>	<b>1 360</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów i materiałów</b>	
transakcje z jednostkami konsolidowanymi:	
- MNI Centrum Usług S.A	195
<b>razem</b>	<b>195</b>
<b>Koszty Zarządu</b>	
transakcje z jednostkami konsolidowanymi:	
- MNI Centrum Usług S.A	96
<b>razem</b>	<b>96</b>
<b>Przychody finansowe - odsetki</b>	
transakcje z jednostkami konsolidowanymi:	
- MNI Centrum Usług S.A	347
- MIT S.A.	61
- MNI Premium S.A. w upadłości układowej	2
<b>razem</b>	<b>410</b>
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi:	
Hyperion S.A.	47
DRW MNI S.A. sp. komandytowa	66
<b>razem</b>	<b>113</b>

**Stan nierozliczonych transakcji z jednostkami powiązаныmi na dzień 31.12.2014 r.**

- należności długoterminowe - pozostałe
  - od jednostek konsolidowanych 1 167 tys. PLN
- należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług
  - od jednostek konsolidowanych 1 402 tys. PLN
  - od jednostek niekonsolidowanych 2 tys. PLN
- należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek
  - od jednostek konsolidowanych 11 134 tys. PLN
  - od jednostek niekonsolidowanych 2 572 tys. PLN
- należności krótkoterminowe pozostałe
  - od jednostek konsolidowanych 6 493 tys. PLN
  - od jednostek niekonsolidowanych 2 362 tys. PLN
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług
  - do jednostek konsolidowanych 45 tys. PLN
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek
  - do jednostek konsolidowanych 41 tys. PLN
- zobowiązania krótkoterminowe – pozostałe
  - do jednostek konsolidowanych 1 495 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**

Nie wystąpiły.

**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 01.01.2014 do 31.12.2014
Andrzej Piechocki - Prezes Zarządu	30 tys.
Marcin Rywin - Przewodniczący RN	12 tys.
Janusz Steinhoff Członek RN	3 tys.

W okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 spółka nie wypłaciła wynagrodzenia ani innych świadczeń członkom Rady Nadzorczej.

## **IX. Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania rocznych oraz przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wynosi 50000 zł. w tym wynagrodzenie za:

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania 15 000 zł,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania 35 000 zł,

## **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. Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2014.**

**Zobowiązania z tytułu kredytu:** mBank i BZ WBK przyznający kredyt 240.000 tys. PLN

Zabezpieczenia :

1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych, stanowiących sieci telekomunikacyjne należące do MNI Centrum Usług S.A., Hyperion Wschód Sp. z o.o., na podstawie Umów Zastawu na Sieci.
2. Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności od klientów MNI Centrum Usług S.A., Hyperion Wschód Sp. z o.o., PAI S.A. z tytułu umów abonenckich – na podstawie Umów Zastawu na Zbiorze Wierzytelności.
3. Przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia.
4. Przelew na zabezpieczenie praw z Umowy Nabycia Akcji w Cyfoca.

## **Udzielone poręczenia i gwarancje bankowe bankowe w GK MNI**

<b>Beneficjent poręczenia</b>	<b>Podmiot udzielający poręczenie</b>	<b>Kwota poręczenia</b>
First Class S.A.	MNI S.A. w Alior Banku	6.000.000 PLN
First Class S.A.	MNI S.A. w Alior Banku	6 485 000 PLN
First Class S.A.	MNI S.A. w Alior Banku	4 700 000 PLN
Scientific Services Sp. z o.o.	MIT S.A. oraz MNI S.A. w Alior Banku	7.000.000 PLN
Lark Europe sp. z o.o.	MIT SA i MNI S.A. cesja należności plus zastaw rejestrowy na zapasach – w Alior Banku	5.500.000 PLN
Lark Europe sp.z o.o.		1.500.000 USD / 4 779 300 PLN
MNI Centrum Usług SA	poręczenie MNI S.A. w BRE Bank i BZ WBK S.A.	240 000 000,00 PLN

W Spółce MNI S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku odsetki od nieterminowych płatności zobowiązań wyniosły 37 tys. PLN.

## **XII. Należności warunkowe**

Należności warunkowe nie występują.

## **XIII. Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.



#### **XIV. Przeciętne zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w MNI S.A. w okresie od 01.01.2014. do wynosi 6 osób.

#### **XV. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

Przyjęte wartości kursu

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

- poszczególne pozycje bilansu przelicza się na złote lub euro według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski – dla danych za 2014 roku przyjęto kurs EURO z dnia 31.12.2014 roku. tj. 4,2623 a dla danych za 2013 roku kurs z dnia 31.12.2013r roku w wysokości 4,1472.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się na złote lub euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

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

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

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 roku

**Zarząd MNI S.A.**

---

**Andrzej Piechocki**  
(Prezes Zarządu)

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

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

---

Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.

**OPINIA I RAPORT**  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA 2014 ROK

**MNI**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
PLAC TRZECH KRZYŻY 3

---

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

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

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

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

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

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**

### **MNI SPÓŁKA AKCYJNA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MNI S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Trzech Krzyży 3, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z póź. zm), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Zawarte w tym sprawozdaniu informacje pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

**Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

*Elżbieta Rząca* .....

**Elżbieta Rząca**

Biegły rewident Nr w rej. 9124

Działający w imieniu:

Biura Audytorsko – Rachunkowego

Eurokonsulting Sp. z o.o.

Ul. Kobielska 23 lok. 166

04-359 Warszawa

Nr ewidencyjny 1863

## Spis treści

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
IV.	OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	12
V.	PODSUMOWANIE	12



# Raport

uzupełniający opinię biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego jednostki

## MNI SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie, Plac Trzech Krzyży 3  
za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014

### I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. MNI Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 11 października 1993 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, Plac Trzech Krzyży 3. Spółka została powołana na czas nieokreślony.
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) Wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000003901 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
  - b) Numer identyfikacji podatkowej NIP 722-00-03-300.
  - c) Numer identyfikacyjny Regon 450085143.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym z umowy i wpisu do rejestru sądowego są:
  - usługi telekomunikacyjne,
  - usługi medialne.
4. Skład Zarządu prowadzącego sprawę Spółki w 2014 r. był następujący:
  1. Andrzej Piechocki - Prezes ZarząduPo dniu bilansowym nie było zmian w Zarządzie Spółki.
5. Skład Rady Nadzorczej na 01.01.2014 r.
  - a) Karolina Kocemba - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
  - b) Robert Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
  - c) Waldemar Wasiluk - Członek Rady Nadzorczej
  - d) Asen Gyczew - Członek Rady Nadzorczej
  - e) Krzysztof Gadkowski - Członek Rady Nadzorczej
  - Z dniem 10 lutego 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN złożył Pan Waldemar Wasiluk,
  - w dniu 11 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmian w RN Spółki, powołując w skład Rady: Pana Janusza Steinhoffa, Pana Marcina Rywina i Pana Evangelosa Evangelou.
  - w dniu 17.06.2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji złożył Pan Janusz Steinhoff

- w dniu 16.10.2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji złożył Pan Evangelos Evangelou
- w dniu 10.12.2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji złożył Pan Krzysztof Gadkowski
- w dniu 18.12.2014 r. powołano na funkcję członka Rady Nadzorczej Pana Jacka Tucharza, Pana Jerzego Barańskiego oraz Pana Przemysława Guziejko.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej MNI S.A. przedstawia się następująco:

- a) Karolina Kocemba - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- b) Robert Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- c) Jerzy Barański - Członek Rady Nadzorczej
- d) Jacek Tucharz - Członek Rady Nadzorczej
- e) Przemysław Guziejko - Członek Rady Nadzorczej

6. Kapitały własne kształtują się następująco: w tys.zł

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Kapitał (fundusz) własny	149 536	166 099
Kapitał (fundusz) podstawowy	98 946	98 946
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(25 739)	(25 374)
Kapitał (fundusz) zapasowy	76 163	77 268
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(2 633)	16 173
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 047	1 047
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(856)	(856)
Zysk (strata) netto	2 608	1 105)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)	-	-

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 98 946 tys. zł.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji zł	Udział w kapitale podstawowym
Com.Investment Sp. z o.o.	26 284 629	26 284 629	26 284 629	26,56%
Andrzej Piechocki	14 380 406	14 380 406	14 380 406	14,53%
ING PTE SA	8 692 520	8 692 520	8 692 520	8,79%
MNI S.A.	13 422 569	13 422 569	13 422 569	13,57%
Pozostali	36 166 159	36 166 159	36 166 159	36,55%
<b>RAZEM</b>	<b>98 946 283</b>	<b>98 946 283</b>	<b>98 946 283</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 13 listopada 2014 r. MNI S.A. nabyła na własny rachunek, w ramach realizacji programu skupu akcji własnych, o których Spółka informowała raportem bieżącym nr 62/2011 z dnia 22 września 2011 roku, 1 880 000 akcji MNI.

W dniu 25 listopada 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Andrzeja Piechockiego – Prezesa Zarządu MNI S.A. o nabyciu w dniu 25 listopada 2014 roku 90 000 akcji spółki MNI S.A. w drodze realizacji zlecenia kupna akcji złożonych w GPW w Warszawie.

W dniu 28 listopada 2014 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Andrzeja Piechockiego – Prezesa Zarządu MNI S.A. o nabyciu w dniu 27 listopada 2014 roku 250 000 akcji spółki MNI S.A. w drodze realizacji zlecenia kupna akcji złożonych na GPW w Warszawie.

W dniu 11 grudnia 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Andrzeja Piechockiego – Prezesa Zarządu MNI S.A. o nabyciu pakietu 889 459 akcji spółki MNI S.A. poza rynkiem regulowanym w drodze realizacji umowy kupna akcji zawartej w dniu 10 grudnia 2014 roku.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji zł	Udział w kapitale podstawowym
Com.Investment Sp. z o.o.	26 284 629	26 284 629	26 284 629	26,56%
Andrzej Piechocki	15 609 865	15 609 865	15 609 865	15,78%
ING PTE SA	8 692 520	8 692 520	8 692 520	8,78%
MNI S.A.	15 302 569	15 302 569	15 302 569	15,47%
Pozostali	33 056 700	33 056 700	33 056 700	33,41%
<b>RAZEM</b>	<b>98 946 283</b>	<b>98 946 283</b>	<b>98 946 283</b>	<b>100%</b>

Zmiany w kapitale podstawowym w roku 2015 do dnia zakończenia badania.

- W dniu 14 listopada 2014 roku do Spółki wpłynęła informacja od jej największego akcjonariusza – spółki com.Investment Sp. z o.o. – o zamiarze zaproszenia akcjonariuszy do składania ofert sprzedaży akcji MNI S.A. Oferta dotyczyła zakupu nie więcej niż 4 486 686 akcji Spółki, stanowiących nie więcej niż 4,53% kapitału zakładowego Spółki.

Szczegółowe informacje dotyczące warunków oferty były przedstawione przez Emitenta w raportach bieżących nr: 35/2014 w dniu 14.11.2014 r., nr 37/2014 w dniu 25.11.2014., nr 42/2014 w dniu 12.12.2014 r. oraz nr 48/2014 w dniu 23.12.2014 r.

- W dniu 5 lutego 2015 roku do Spółki wpłynęła informacja o zrealizowaniu i rozliczeniu „Zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji MNI S.A. z siedzibą w Warszawie”. W ramach Zaproszenia spółka com.Investment Sp. z o.o. nabyła 4 486 686 akcji po cenie 1,50 zł (słownie: jeden złoty i pięćdziesiąt groszy), za każdą akcję, które stanowią 4,53% kapitału zakładowego Spółki.

Spółka com.Investment Sp. z o.o. dokonała redukcji, na warunkach określonych w Zaproszeniu, w wyniku której nabyła od akcjonariuszy 16% zaoferowanych przez nich akcji.

Ponadto spółka com.Investment Sp. z o.o. zaproponowała Emitentowi nabycie od niej 4 486 686 akcji MNI S.A. w cenie stanowiącej sumę kwoty 1,50 zł (słownie: jeden złoty i pięćdziesiąt groszy) i WIBOR 1M oraz 3% z kwoty 1,50 zł za każdą z akcji MNI S.A.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MNI S.A. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 4E informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.



7. Badanie w dużej mierze przeprowadzono metodą wrywkową. Ograniczenie do wybranych prób zastosowano również w zakresie rozrachunków z budżetem, w związku z czym mogą powstać różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli skarbowych przeprowadzonych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie.
8. W okresie badanym Spółka zatrudniała 5 osób na umowę o pracę.
9. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Podmiotami powiązаныmi na dzień bilansowy objęte konsolidacją były następujące jednostki:
  - MNI Centrum Usług S.A.
  - GK MIT S.A.
  - HYPERION Wschód Sp. z o.o.
  - Powszechna Agencja Internet PAI S.A.jednostki objęte konsolidacją GK MIT S.A.
  - MIT S.A.
  - EL2 Sp. z o.o.
  - Navigo sp. z o.o.
  - MNI Premium S.A. w upadłości układowej
  - Scientific Services Sp. z o.o.
  - Lark Europe Sp. z o.o.
10. Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 4/2015 z dnia 16 lutego 2015 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 – zgodnie z art. 66 ustęp 4 Ustawy o rachunkowości - wybrane zostało Biuro Audytorsko – Rachunkowe „Eurokonsulting” Sp. z o.o. wpisana pod numerem 1863 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 10/B/2015 z dnia 16 lutego 2015r. zawartą na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej, przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 18 lutego 2015 r. do 30 kwietnia 2015 r.
12. Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. jako podmiot audytorski 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 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz 649 z późn. zm.).
13. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 było zbadane przez Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. w Warszawie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń z uwagą.  
  
Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 4 w dniu 30.06.2014 r. podjętą w formie Aktu Notarialnego REP 3673/2014.  
Stratę netto za 2013 r. w kwocie 1 050 tys. zł pokryto kapitałem zapasowym.

14. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany:
- zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.07.2014 r.,
  - zostało złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 10.07.2014 r.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 185 881 tys. zł
  - jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w wysokości 2 608 tys. zł oraz sumę dochodów całkowitych w wysokości (-) 10 932 tys. zł.
  - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 16 563 tys. zł
  - jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 110 tys. zł
  - dodatkowych informacji i objaśnień.
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.
16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
- 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.
17. Ponadto Zarząd Spółki złożył w dacie zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:
- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania,
  - ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
  - niezastąpieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

18. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się testami i próbami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzanych metodą pełną.

## II. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

### 1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2014/2013		2014/2012	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	<b>Aktywa trwałe</b>	117 593,0	63,3	161 115,0	74,9	138 073,0	76,2	(43 522,0)	73,0	(20 480,0)	85,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	20,0	0,0	258,0	0,1	497,0	0,3	(238,0)	7,8	(477,0)	4,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 414,0	2,9	339,0	0,2	409,0	0,2	5 075,0	1 597,1	5 005,0	1 323,7
III.	Należności długoterminowe	1 666,0	0,9	3 516,0	1,6	8 385,0	4,6	(1 850,0)	47,4	(6 719,0)	19,9
1.	Od jednostek powiązanych	1 167,0	0,6	2 971,0	1,4	7 794,0	4,3	(1 804,0)	39,3	(6 627,0)	15,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	106 797,0	57,5	153 763,0	71,5	123 491,0	68,1	(46 966,0)	69,5	(16 694,0)	86,5
a)	w jednostkach powiązanych	96 737,0	52,0	153 738,0	71,5	123 491,0	68,1	(57 001,0)	62,9	(26 754,0)	78,3
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 696,0	2,0	3 239,0	1,5	5 291,0	2,9	457,0	114,1	(1 595,0)	69,9
B.	<b>Aktywa obrotowe</b>	68 288,0	36,7	53 908,0	25,1	43 201,0	23,8	14 380,0	126,7	25 087,0	158,1
I.	Zapasy	11,0	0,0	11,0	0,0	11,0	0,0		100,0		100,0
II.	Należności krótkoterminowe	51 195,0	27,5	41 051,0	19,1	32 242,0	17,8	10 144,0	124,7	18 953,0	158,8
1.	Należności od jednostek powiązanych	10 259,0	5,5	28 811,0	13,4	16 557,0	9,1	(18 552,0)	35,6	(6 298,0)	62,0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	17 082,0	9,2	12 846,0	6,0	10 948,0	6,0	4 236,0	133,0	6 134,0	156,0
a)	w jednostkach powiązanych	13 706,0	7,4	12 489,0	5,8	9 355,0	5,2	1 217,0	109,7	4 351,0	146,5
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o										
	<b>Aktywa razem</b>	185 881,0	100,0	215 023,0	100,0	181 274,0	100,0	(29 142,0)	86,4	4 607,0	102,5

## Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	149 536,0	80,4	166 099,0	77,2	130 165,0	71,8	(16 563,0)	90,0	19 371,0	114,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	98 946,0	53,2	98 946,0	46,0	98 946,0	54,6		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(25 739,0)	(13,8)	(25 374,0)	(11,8)	(25 247,0)	(13,9)	(365,0)	101,4	(492,0)	101,9
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	76 163,0	41,0	77 268,0	35,9	82 457,0	45,5	(1 105,0)	98,6	(6 294,0)	92,4
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(2 633,0)	(1,4)	16 173,0	7,5	(20 992,0)	(11,6)	(18 806,0)	(16,3)	18 359,0	12,5
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 047,0	0,6	1 047,0	0,5	1 047,0	0,6		100,0		100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(856,0)	(0,5)	(856,0)	(0,4)	(856,0)	(0,5)		100,0		100,0
VIII.	Zysk (strata) netto	2 608,0	1,4	(1 105,0)	(0,5)	(5 190,0)	(2,9)	3 713,0	(236,0)	7 798,0	(50,3)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	36 345,0	19,6	48 924,0	22,8	51 109,0	28,2	(12 579,0)	74,3	(14 764,0)	71,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 856,0	1,5	6 928,0	3,2	207,0	0,1	(4 072,0)	41,2	2 649,0	1 379,7
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 978,0	2,1	445,0	0,2	10 482,0	5,8	3 533,0	893,9	(6 504,0)	38,0
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	29 511,0	15,9	41 551,0	19,3	40 420,0	22,3	(12 040,0)	71,0	(10 909,0)	73,0
1.	Wobec jednostek powiązanych	7 097,0	3,8	25 308,0	11,8	35 756,0	19,7	(18 211,0)	28,0	(28 659,0)	19,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
<b>Pasywa razem</b>		<b>185 881,0</b>	<b>100,0</b>	<b>215 023,0</b>	<b>100,0</b>	<b>181 274,0</b>	<b>100,0</b>	<b>(29 142,0)</b>	<b>86,4</b>	<b>4 607,0</b>	<b>102,5</b>

## 2. Rachunek zysków i strat

## Rachunek zysków i strat – dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2014/2013		2014/2012	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 575,0	85,7	3 074,0	86,1	1 373,0	71,4	2 501,0	181,4	4 202,0	406,0
2.	Koszt własny sprzedaży	2 705,0	68,3	2 728,0	57,8	2 315,0	32,2	(23,0)	99,2	390,0	116,8
3.	Wynik na sprzedaży	2 870,0		346,0		(942,0)		2 524,0	829,5	3 812,0	(304,7)
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	314,0	4,8	49,0	1,4	451,0	23,5	265,0	640,8	(137,0)	69,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	25,0	0,6	158,0	3,3	486,0	6,8	(133,0)	15,8	(461,0)	5,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	289,0		(109,0)		(35,0)		398,0	(265,1)	324,0	(825,7)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	3 159,0		237,0		(977,0)		2 922,0	1 332,9	4 136,0	(323,3)
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	618,0	9,5	449,0	12,6	98,0	5,1	169,0	137,6	520,0	630,6
2.	Koszty finansowe	1 233,0	31,1	1 833,0	38,8	4 381,0	61,0	(600,0)	67,3	(3 148,0)	28,1
3.	Wynik na działalności finansowej	(615,0)		(1 384,0)		(4 283,0)		769,0	44,4	3 668,0	14,4
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	2 544,0		(1 147,0)		(5 260,0)		3 691,0	(221,8)	7 804,0	(48,4)
1.	Podatek dochodowy	(64,0)		(42,0)		(70,0)		(22,0)	152,4	6,0	91,4
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(64,0)		(42,0)		(70,0)		(22,0)	152,4	6,0	91,4
	Zysk (strata) netto (F-G)	2 608,0		(1 105,0)		(5 190,0)		3 713,0	(236,0)	7 798,0	(50,3)

Przychody ogółem	6 507,0	100,0	3 572,0	100,0	1 922,0	100,0	2 935,0	182,2	4 585,0	338,6
------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	3 963,0	100,0	4 719,0	100,0	7 182,0	100,0	(756,0)	84,0	(3 219,0)	55,2
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	------	-----------	------

### 3. Wybrane wskaźniki finansowe

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	1,40%	-0,51%	-2,86%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	40,08%	-30,94%	-270,03%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	1,74%	-0,67%	-3,99%

#### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	2,31	1,29	1,07
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	2,31	1,29	1,07
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,58	0,31	0,27

#### 3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Spyw należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	520	478	685
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	143	226	646

### 4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym i w niezmienionym istotnie zakresie.

W naszej ocenie wynik badania sprawozdania finansowego za 2014 r. oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia opinii i raportu nie wskazuje na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 r.

Zarząd Spółki w Nocie II informacji i objaśnień do Sprawozdania finansowego za rok 2014 poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 r. i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Księgowość Spółki

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Microsoft FIKS 870KOBVST w siedzibie Spółki

Księgowość Spółki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, zatwierdzonego przez Zarząd firmy. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) Wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości,
- b) Inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. Weryfikacji dokumentów.

#### 2. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostały usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązań zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełnienia warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu rachunkowości.

#### 3. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja składników majątkowych została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

#### 4. Struktura aktywów i pasywów

Struktura aktywów i pasywów Spółki została przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

#### 5. Przychody i koszty

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

#### IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

##### 1. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Zostały opracowane we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny 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.

Dane liczbowe ujawnione w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

##### 2. Sprawozdanie z działalności Spółki

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

##### 3. Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym Oświadczeniu Zarząd Spółki potwierdził, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

#### V. PODSUMOWANIE

Niniejszy raport składa się z 12 stron ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta, Opinia oraz załączone sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Spółki są integralną częścią raportu.

**Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

*Elżbieta Rząca*

**Elżbieta Rząca**

Biegły rewident Nr w rej. 9124

Działający w imieniu:

Biura Audytorsko – Rachunkowego

**Eurokonsulting Sp. z o.o.**

Ul. Kobielska 23 lok. 166

04-359 Warszawa

Nr ewidencyjny 1863





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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

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

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

*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 „MNI”, „Spółka” lub „Emitent”) i Grupy Kapitałowej MNI (dalej „Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”), niniejszy dokument stanowi jednocześnie sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2014 i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2014.*

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

### **1.1. Profil działalności, pozycja rynkowa Grupy MNI w roku 2014 oraz informacje o podstawowych produktach i usługach spółek wchodzących w skład Grupy.**

Spółka MNI S.A. (dalej również Spółka, Emitent) wraz ze spółkami zależnymi tworzy grupę medialno-telekomunikacyjną, działającą również w obszarze marketingu mobilnego, której akcje jednostki dominującej notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W chwili obecnej MNI S.A. kontroluje firmy z segmentu telekomunikacyjnego, zaawansowanych technologii mobilnych i technologii teleinformatycznych GIS, marketingu mobilnego i Internetu.

Na Giełdzie Papierów Wartościowych MNI S.A. została zakwalifikowana do indeksu sWIG80 oraz indeksu WIG-Telekomunikacja.

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.

Pełna nazwa:	<b>MNI Spółka Akcyjna</b>
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kapitał zakładowy:	98.946,283,- zł, w pełni opłacony, podzielony na 98.946.283 akcje o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000003901
Adres siedziby:	Pl. Trzech Krzyży 3, 00-535 Warszawa
E-mail:	sekretariat@mni.pl
Strona www:	www.mni.pl
Data powstania:	30 września 1993 roku
NIP:	722-00-03-300
REGON:	450085143
Zarząd:	Andrzej Piechocki - Prezes Zarządu

Na dzień 31.12.2014 roku MNI S.A. jest również największym akcjonariuszem spółki MIT Mobile Internet Technology S.A., notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie:

- **MIT Mobile Internet Technology S.A. (MIT S.A.)** - holding skupiający spółki działające w obszarze mobilnych usług dodanych, marketingu mobilnego oraz zaawansowanych technologii teleinformatycznych, zarówno dla użytkowników końcowych (rynek B2C) jak i partnerów biznesowych (rynek B2B)
  - na dzień 31.12.2014 r. MNI S.A. posiadała 89.999.451 akcji MIT S.A., stanowiących 56,37% w kapitale zakładowym MIT S.A. i uprawniających do 89.999.451 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 56,31% w ogólnej liczbie głosów.

Do końca 3 kw. 2014 roku MNI S.A. była również największym akcjonariuszem innego podmiotu - notowanego na GPW w Warszawie – spółki Hyperion S.A.

Grupa Kapitałowa MNI nie posiada bezpośredniego konkurenta działającego we wszystkich segmentach prowadzonych przez nią aktywności. Na rynku usług dodanych należy do grona liderów, natomiast w segmencie usług telekomunikacyjnych (poprzez spółkę MNI Centrum Usług S.A. – d. MNI Telecom S.A.) jest jednym z wiodących alternatywnych operatorów telekomunikacyjnych.

W roku 2014 spółki Grupy MNI dostarczały klientom m.in. zaawansowane usługi dodane dla telefonii mobilnej: SMS, MMS, WAP, multimedia, streaming audio i video, zarówno w technologii GSM jak i 3G. Były również wiodącym, na polskim rynku, dostawcą kontentu dla mediów, w tym portali internetowych i telewizji IP.

W zakresie usług telekomunikacyjnych prawie wszystkie aktywa telekomunikacyjne były usytuowane w spółce MNI Centrum Usług S.A. (d. MNI Telecom S.A.), wiodącym dostawcą usług zintegrowanych z 20-letnim doświadczeniem na rynku usług telekomunikacyjnych i aktywnym uczestnikiem procesów konsolidacyjnych w tym obszarze. Zakres świadczonych usług obejmował:

- usługi telefonii stacjonarnej,
- usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu,
- usługi telefonii komórkowej (MVNO),
- usługi telewizji cyfrowej (IPTV),
- detaliczne i hurtowe usługi dzierżawy łączy,
- hurtowe usługi tranzytu i terminacji głosu.

Usługi te świadczone były w oparciu o rozległą infrastrukturę własną, w skład której wchodziła między własną światłowodowa sieć szkieletowa, własna infrastruktura w 26 strefach numeracyjnych, ponad 30 głównych węzłów na terenie Polski oraz centrum kolokacji.

Spółka MNI Centrum Usług S.A. oferowała pełny zakres usług telefonii stacjonarnej wraz z usługami dodanymi, szerokopasmowy dostęp do Internetu oraz usługi telefonii komórkowej w systemie MVNO dla abonentów na obszarach województw: mazowieckiego, podlaskiego, świętokrzyskiego i łódzkiego. Spółki Grupy oferujące usługi dostępu do Internetu za pomocą własnej, szerokopasmowej infrastruktury teleinformatycznej oraz szeroko rozumianą paletę usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych prowadziły działalność na obszarach województw: małopolskiego, podkarpackiego, lubelskiego, śląskiego, kujawsko-pomorskiego, pomorskiego, opolskiego, dolnośląskiego i lubuskiego.

W zakresie mobilnych usług dodanych („Premium Rate” lub „Usługi dodane”), działalność spółek Grupy została umiejscowiona w Grupie Kapitałowej MIT Mobile Internet Technology i w roku 2014 roku koncentrowała się przede wszystkim na:

- kompleksowej obsłudze klienta w pełnym zakresie: SMS, IVR, MMS, WAP,
- konsekwentnym kreowaniu nowych, wysokomarżowych produktów dla mediów tradycyjnych oraz elektronicznych,
- realizowaniu projektów marketingu mobilnego oraz reklamy mobilnej dla największych firm działających zarówno w branży FMCG, jak też medialnej,
- rozwoju oferty produktów cyfrowych, systemów nawigacyjnych, serwisów i aplikacji mapowych,
- sprzedaż elektroniki użytkowej wraz z oprogramowaniem.

Zakres świadczonych usług obejmował między innymi:

- produkty multimedialne: tapety, muzyka, animacje, gry Java, filmy i serwisy informacyjne,
- serwisy interaktywne: rozrywkowe (ezoteryka i erotyka), loterie i konkursy SMS, czaty, infolinie,
- ogólnopolskie loterie i konkursy dla stacji telewizyjnych,
- serwisy informacyjne dla portali internetowych,
- płatności mobilne za pośrednictwem własnej sieci afiliacyjnej WAPACZ,
- usługi geolokalizacyjne,
- serwisy MT,
- agregacja (hurtowy obrót) ruchu sms-owego,
- kampanie marketingu mobilnego dla FMCG,
- integracja usług komunikacji interaktywnej dla banków oraz instytucji finansowych,
- „data service” – przetwarzanie dokumentów,
- „cc services” – usługi call center,

Produkcja i sprzedaż kontentu mobilnego jest kluczowym obszarem działalności spółek Grupy MIT Mobile Internet Technology. Spółki Grupy MIT przygotowują własne formaty, skierowane do klientów indywidualnych we własnym kanale dystrybucji. Usługi agencji marketingu mobilnego polegają na obsłudze kampanii promocyjnych klientów.

Ważnym obszarem działalności spółek Grupy MIT są produkty cyfrowe, systemy nawigacyjne oraz interaktywne serwisy i aplikacje mapowe (spółka Navigo Sp. z o.o.), kierowane zarówno do klientów biznesowych, operatorów telefonii komórkowej jak również klientów detalicznych oraz usługi oferowane przez Centrum Outsourcingu Grupy MNI (spółka Scientific Services Sp. z o.o.), które powstało w wyniku procesu konsolidacji w ramach jednej struktury wszystkich posiadanych kompetencji związanych z usługami Call Center, digitalizacją, archiwizacją oraz zarządzaniem bazami danych. Spółka obsługuje wiele kontraktów zewnętrznych z obszaru infolinii, telesprzedaży w modelu outband, między innymi dla Operatorów telekomunikacyjnych a także skomplikowane projekty jak np. linie wizowe realizowane dla potrzeb wymogów konsularnych Departamentu Stanu USA.

Spółki Grupy MNI w wielu obszarach osiągnęły wysoki poziom rozwoju technologicznego, wykraczający poza zakres obecnie świadczonych usług. Wykorzystanie sprawdzonych rozwiązań oraz technologii mobilnych i teleinformatycznych a także posiadanych platform, w wielu nowych obszarach poza telekomunikacją oraz rynkiem multimedialnym jest ich niekwestionowanym atutem.

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

Przez 3 (trzy) kwartały 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej MNI wchodziły również spółki Grupy Kapitałowej Hyperion. Podmioty te koncentrowały się na dostarczaniu:

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

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

Jednocześnie Zarząd Hyperion S.A. koncentrował się na działaniach dodatkowych związanych z wdrażaniem przyjętej w roku 2013 nowej koncepcji rozwoju Hyperion S.A. związanej z tym strategii dotyczącej stopniowego przekształcania tego podmiotu w centrum konsolidacji aktywów światłowodowych i rozpoczęcie świadczenia na tych zasobach usług innym operatorom telekomunikacyjnym.

W marcu 2013 roku Hyperion S.A. nabyła 100% udziałów w spółce celowej Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Podmiot ten, w ramach strategii budowania w Polsce szerokopasmowego Internetu, realizuje projekt „Małopolska Sieć Szerokopasmowa (Projekt MSS), którego wartość szacowana jest na 192 mln zł brutto (kwota netto projektu to 156 mln zł). Projekt MSS zakłada wybudowanie i pozyskanie sieci światłowodowej w Małopolsce o długości łącznej ok. 3 tys. km, w tym ok. 850 km to sieć szkieletowa, a ok. 2 300 km – sieć dystrybucyjna (powiatowa). Projektowana sieć powstanie częściowo w oparciu o dzierżawę istniejących łączy od Orange oraz budowę całkowicie nowych odcinków o długości ok. 1250 km.

#### Struktura przychodów Grupy MNI (w tys. zł)

Rodzaj usługi	2013	%	2014	%
Usługi telekomunikacyjne	135 549	58,3%	84 499	46,7%
Usługi medialne	4 485	1,9%	3 436	1,9%
Mobilne usługi dodane	39 096	16,8%	30 830	17,0%
Pozostałe usługi	12 774	5,5%	18 003	9,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	40 483	17,4%	44 253	24,3%
<b>RAZEM</b>	<b>232 387</b>	100,0%	<b>181 021</b>	100,0%

1.2 Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta (ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji) na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W skład Grupy Kapitałowej MNI wchodzi zarówno podmioty, w których Emitent posiada bezpośrednio akcje lub udziały w ich kapitale zakładowym, jak też podmioty tworzące Grupę Kapitałową MIT Mobile Internet Technology.

**Podmioty zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2014:**

**Jednostki Grupy Kapitałowej MNI:**

1. MNI S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000003901).
2. MNI Centrum Usług S.A. (d. MNI Telecom 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.
3. Powszechna Agencja Internet PAI S.A. z siedzibą w Łodzi (zarejestrowana pod numerem KRS 0000064641 przez Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – transmisja danych i teleinformatyka – 67,63% udziałów.
4. Hyperion Wschód Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000024736 przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – transmisja danych i teleinformatyka - 97,96% udziałów.

**Jednostki Grupy Kapitałowej MIT Mobile Internet Technology:**

(na dzień 31.12.2014r. MNI S.A. posiadała 56,37 % udziałów w kapitale zakładowym MIT S.A.)

1. MIT S.A. (d. PPWK S.A.) z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000011784 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) - pozostała działalność wydawnicza.
2. EL.2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000123777 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – usługi związane z transmisją danych za pośrednictwem telefonii mobilnej - 100 % udziałów MIT S.A.
3. Navigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000106598 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne – 100 % udziałów MIT S.A.
4. MNI Premium S.A.<sup>1</sup> (d. Legion Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000292045 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31.10.2007r – usługi medialne i telekomunikacyjne usługi dodane – 100 % udziałów MIT S.A.
5. Scientific Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000101211 przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – usługi w zakresie przetwarzania danych – 100 % udziałów MIT S.A.
6. Lark Europe S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000374323 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego – 100 % udziałów MIT S.A.

---

<sup>1</sup> Od dnia 8 grudnia 2014 roku zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy (X GU 412/14) MNI Premium S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu.

#### Podmioty zależne nieobjęte konsolidacją – nieistotność danych

1. MNI Mobile S.A. (dawniej OSS S.A.) z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000090111 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – telekomunikacja - 100 % udziałów.
2. DRW MNI S.A. Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem 0000338550 przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – usługi windykacyjne - 100 % udziałów.
3. Ramtel Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000210480 przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – działalność telekomunikacyjna pozostała - 100 % udziałów MIT S.A.
4. Senise Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie zarejestrowana pod numerem KRS 0000445535 przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS ) – 100 % udziałów MIT S.A.

Informacje dodatkowe dotyczące wszystkich jednostek zależnych (także nieobjętych konsolidacją ) oraz zasady konsolidacji opisane zostały w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2014 oraz nocie 5 D skonsolidowanego sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2014.

#### Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej MNI S.A. w okresie sprawozdawczym.

W dniu 21 maja 2014 roku spółka MNI Centrum Usług S.A. zbyła 102 udziały w spółce Telprojekt Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Lublinie.

W dniu 1 października 2014r. spółka MNI Centrum Usług S.A zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Długie Rozmowy S.A. z siedzibą w Warszawie.

W wyniku zawartych transakcji w okresie wrzesień – listopad 2014 roku MNI S.A. zbyła znaczne pakiety akcji posiadane w spółce Hyperion S.A. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa MNI posiadała 294 000 akcji spółki Hyperion S.A. stanowiących 1,88% w kapitale zakładowym Hyperion S.A. GK Hyperion została wyłączona ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej MNI.

Informacje o wartości aktywów i pasywów połączonych w najważniejsze kategorie spółek wyłączonych z konsolidacji zawarte zostały w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

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

### **2.1. Najważniejsze wydarzenia i znaczące umowy zawarte w 2014 roku**

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

**23 stycznia 2014 roku** – powzięcie informacji o udzieleniu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki spółce Scientific Services Sp. z o.o, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej MIT Mobile Internet Technology koncesji na obrót energią elektryczną na potrzeby klientów na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Koncesja została udzielona na wniosek Spółki na okres prawie 17 lat, to jest do 31.12.2030 roku. Powyższy wniosek i uzyskana koncesja związane są z planami uruchomienia nowego projektu komercyjnego, polegającego na pośrednictwie w sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom krajowym.

**6 lutego 2014 roku** – podjęcie przez Zarząd MNI S.A. uchwał w sprawie emisji zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii A1. Podstawowy cel i wybrane warunki emisji:

- Podstawowym celem emisji Obligacji Serii A1 w części nie większej niż 40 mln zł, jest spłata całości zobowiązań finansowych Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej Emitenta wynikających z zawartych umów kredytów inwestycyjnych i obrotowych.
- Pozostała kwota zostanie przeznaczona na zasilenia kapitału obrotowego w celu rozwinięcia najbardziej rentownych segmentów działalności Emitenta.
- Spółka w serii A1 wyemituje do 60.000 zdematerializowanych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 zł każda.
- Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej.
- Termin zapadalności Obligacji będzie wynosił 30 miesięcy.
- Obligacje będą oprocentowane, a okres odsetkowy wynosił będzie 3 miesiące.
- Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w terminie nie dłuższym niż do 17 marca 2014 roku.

Emisja Obligacji będzie miała charakter oferty prywatnej, o której mowa w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. oferta nabycia Obligacji kierowana będzie do oznaczonych imiennie, potencjalnych Obligatariuszy w liczbie nie większej niż 149 osób. Ilościowy próg emisji, będący warunkiem jej dojścia do skutku wynosił będzie co najmniej 40.000 Obligacji.

**18 lutego 2014 roku** - powzięcie informacji o zawarciu przez spółkę zależną MNI Premium S.A. 2 dwóch umów z TVN Media Sp. z o.o., dotyczących kontynuowania współpracy na rok 2014, w zakresie produkcji i dostarczania do emisji „na żywo” audycji interaktywnej „Sekrety Magii”. Audycje będą emitowane na antenach stacji TVN oraz TVN 7 codziennie. W trakcie trwania audycji zapewniony będzie bezpośredni kontakt widzów z prowadzącymi program z wykorzystaniem komunikacji IVR oraz SMS w taryfach Premium Rate. Usługa dostępna jest dla widzów z Polski, Wielkiej Brytanii oraz Niemiec, z wykorzystaniem bezpośrednich połączeń telefonicznych. Dla widzów z pozostałych krajów zastosowano telefoniczny dostęp, płatny przy pomocy kart kredytowych.

**13 marca 2014** – informacja Wielkopolskiej Sieci Szerokopasmową S.A. (WSS S.A.) o wyborze wspólnej oferty Hyperion S.A. i MNI Centrum Usług S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu koncesyjnym dotyczącym "Koncesji na usługi Operatora Infrastruktury świadczone w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego w Projekcie: Budowa Wielkopolskiej Sieci Szerokopasmowej". Wybrany przez WSS S.A. Operator infrastruktury będzie w okresie 7 lat odpowiedzialny za:

- zarządzanie wybudowaną siecią telekomunikacyjną szkieletowo-dystrybucyjną w województwie wielkopolskim,
- utrzymanie i konserwację infrastruktury,
- świadczenie usług dla operatorów sieci dostępowych.

**17 marca 2014** – otrzymanie przez MNI S.A. oferty zakupu części posiadanych aktywów telekomunikacyjnych za kwotę 100 mln zł. Oferta została złożona przez fundusz inwestycyjny, posiadający aktywa o łącznej wartości, będącej równowartością w PLN ponad 400 mln USD.

**24 marca 2014 roku** – podjęcie, w związku z ofertą nabycia aktywów telekomunikacyjnych Emitenta, przez Zarząd MNI S.A. decyzji w przedmiocie nieprzeprowadzenia emisji zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii A1. W konsekwencji powyższego, Zarząd Spółki podjął Uchwałę w przedmiocie nieprzeprowadzenia emisji zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii A oraz uchylił podjęte wcześniej uchwały w przedmiocie emisji przedmiotowych obligacji.

**16 kwietnia 2014** - podpisanie przez MNI S.A. z Inwestorem zainteresowanym nabyciem aktywów telekomunikacyjnych Emitenta dokumentu „term-sheet”, ustalającego warunki i zasady procesu sprzedaży wybranych aktywów telekomunikacyjnych Emitenta.

**20 sierpnia 2014** – informacja Zarządu Hyperion S.A. o planowanej zmianie strategii w obszarze działalności tej spółki. W wyniku wkroczenia w fazę zaawansowaną projektu MSS Zarząd Hyperion S.A. podjął decyzję o restrukturyzacji majątku spółki poprzez sprzedaż aktywów niezwiązanych z działalnością telekomunikacyjną, w rozumieniu świadczenia usług transmisji danych i szerokopasmowego dostępu do Internetu. Działalność Spółki, będzie się skupiać na nadzorze właścicielskim budowy Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej i wsparciu akwizycji sprzedaży przez spółkę "Małopolską Sieć Szerokopasmową" sp. z o.o. usług, które będą świadczone na budowanej przez nią sieci w województwie małopolskim.

**25 sierpnia 2014** – zawarcie przez spółkę Małopolska Sieć Szerokopasmowa sp. z o.o. aneksu do Umowy o dofinansowanie Projektu: "Małopolska Sieć Szerokopasmowa". Na podstawie powyższego Aneksu zmianie uległ termin realizacji projektu budowy Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej na dzień 30 września 2015 roku, a także został wprowadzony nowy harmonogram, na podstawie którego wszystkie zadania, które były przewidziane do realizacji na rok 2013 i pierwszą połowę 2014 roku zostały przesunięte do realizacji na 3 kwartał 2014 roku i do końca września 2015 roku.

**2 września 2014** – wniesienie przez spółkę z Grupy Kapitałowej MIT Mobile Internet Technology do Sądu Okręgowego w Warszawie (III Wydział Cywilny) pozwu przeciwko spółce 4 fun Media S.A. o naprawienie wyrządzonej szkody.

W dniu 29 kwietnia 2014 roku spółce MNI Premium S.A., został doręczony z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy Sądu Gospodarczego X Wydziału Gospodarczego dla spraw upadłościowych i naprawczych, wniosek spółki 4fun Media S.A. o ogłoszenie upadłości, obejmującej likwidację majątku spółki MNI Premium S.A. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych w dniu 13 maja 2014 roku wydał postanowienie, w którym umorzył postępowanie z wniosku o upadłość spółki MNI Premium S.A., z uwagi na brak legitymacji czynnej wnioskodawcy, tj. brak wiarygodności spółki 4fun Media S.A., która mogłaby stanowić podstawę do ogłoszenia upadłości spółki MNI Premium S.A.

**3 września 2014** – podpisanie przez spółkę Hyperion S.A. ze spółką MNI Centrum Usług S.A. z siedzibą w Radomiu warunkowej umowy nabycia aktywów telekomunikacyjnych, na które składają się zbiory rzeczy stanowiących integralną całość w postaci kompletnych i funkcjonujących łączni telekomunikacyjnych pod nazwą Pilicka i Szeptel. Hyperion S.A. zobowiązała się do zapłaty za powyższe aktywa telekomunikacyjne kwotę 50.000.000,- zł. Przejście własności powyższych aktywów telekomunikacyjnych na własność Spółki uwarunkowane jest od uzyskania przez Hyperion S.A. i MNI Centrum Usług S.A.:

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

**16 września 2014** – zbycie, w wyniku zawartej umowy cywilno-prawnej, 1.560.000 akcji spółki Hyperion S.A. Przed dokonaniem powyżej wspomnianej transakcji MNI S.A. posiadała 4.060.000 akcji spółki Hyperion S.A.

**16 października 2014** – ustanowienie nadzorca sądowego w spółce MNI Premium S.A. w wyniku złożenia przez wierzyciela wniosku o ogłoszenie upadłości spółki MNI Premium S.A.

**20 października 2014** – podpisanie z Bankiem Zachodnim WBK aneksu do umowy kredytowej z dnia 29 grudnia 2011 roku, prolongującego (w zakresie kwot pozostałych do uregulowania) terminy spłat, zaciągniętych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MIT kredytów obrotowych do końca marca 2016 roku, kredytów inwestycyjnych do końca sierpnia 2016 roku. Zawarty aneks dopuszcza również możliwość wcześniejszej spłaty zadłużenia.

**21 października 2014** – wniesienie przez spółkę MNI Premium S.A. do Sądu Okręgowego w Warszawie (XX Wydział Gospodarczy) pozwu o zapłatę w postępowaniu upominawczym kwoty 11.070.000 złotych wraz z należnymi odsetkami ustawowymi, liczonymi od dnia 25 września 2013 roku do dnia zapłaty, z tytułu zapłaty należności za zrealizowane latem 2013 roku usługi promocyjno-reklamowe. Spółka Learning Systems Poland sp. z o.o. jest spółką zależną EMPIK Media & Fashion.

**24 października 2014 roku** - zbycie przez Emitenta, w wyniku zawartej umowy cywilno-prawnej, 1.560.000 akcji Hyperion S.A. Przed zbyciem w/w akcji spółka MNI S.A. posiadała 2.500.000 akcji Hyperion S.A.

**13 listopada 2014** – nabycie przez Emitenta, w transakcji pozagiełdowej, 1.880.000 akcji własnych w zamian za 940.000 akcji spółki Hyperion S.A.

**14 listopada 2014** – opublikowanie "Zaproszenia do składania ofert Sprzedaży akcji MNI S.A. z siedzibą w Warszawie" spółki com.Investment Sp. z o.o. - największego akcjonariusza Emitenta.



W ramach przedmiotowego zaproszenia com.Investment Sp. z o.o. złożył ofertę nabycia od akcjonariuszy MNI S.A. 4.486.686 akcji Emitenta po cenie 1,50 zł (słownie: jeden złoty i pięćdziesiąt groszy), za każdą akcję, które stanowią 4,53% kapitału zakładowego Spółki.

**8 grudnia 2014** – postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej MNI Premium S.A. z możliwością zawarcia układu. Na mocy wyżej wskazanego postanowienia sąd ustanowił zarząd własny upadłej spółki co do całości jej majątku. Wyznaczono sędziego - komisarza w osobie SSR Darii Popłonyk oraz nadzorcę sądowego w osobie Piotra Kubery.

Sąd upadłościowy postanowił wezwać wierzycieli MNI Premium S.A. do zgłaszania swoich wierzytelności w terminie dwóch miesięcy od dnia zamieszczenia w "Monitorze Sądowym i Gospodarczym" obwieszczenia o ogłoszeniu upadłości spółki (publikacja w MSiG nr 244 z dnia 17 grudnia 2014 roku pod poz. 17638) oraz wezwać osoby, którym przysługują prawa i roszczenia osobiste ciężące na nieruchomościach należących do MNI Premium SA, jeżeli nie zostały ujawnione przez wpis w księdze wieczystej, do zgłoszenia swoich praw i roszczeń w wyznaczonym terminie dwóch miesięcy od dnia zamieszczenia obwieszczenia o ogłoszeniu upadłości.

Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

**20 stycznia 2015** – powzięcie przez Zarząd Emitenta informacji o umorzeniu przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie śledztwa w sprawie działania na szkodę spółki Datacom S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z doniesieniami medialnymi spółka MNI S.A. lub spółki z Grupy MNI miały przejść bez zapłaty majątek spółki Datacom S.A., a członkowie organów spółki Datacom S.A. mieli wyrządzić szkodę spółce poprzez brak dbałości o mienie i zaniechanie dochodzenia od spółki MNI Centrum Usług S.A. kwoty 24.000.000 PLN.

Na podstawie ww. postanowienia Prokuratury Okręgowej w Warszawie, należy stwierdzić, wbrew twierdzeniom mniejszościowego akcjonariusza spółki Datacom S.A. oraz insynuacjom autorów niektórych artykułów prasowych, że w transakcjach handlowych pomiędzy Datacom S.A. a spółkami z Grupy MNI nie doszło do przestępstwa.

W opinii Zarządu MNI S.A. powyższe postanowienie zadaje kłam sensacyjnym i tendencyjnym doniesieniom jednej z gazet, która pomimo wyjaśnień przedstawionych przez spółki z Grupy MNI przyzwoliła na drukowanie niesprawdzonych informacji, a wręcz mogących stanowić pomówienie na temat wzajemnych relacji pomiędzy spółkami z Grupy MNI a Datacom S.A.

**28 stycznia 2015** – publikacja w tygodniku pod nazwą "Gazeta Polska" nr 4 z dnia 28 stycznia 2015 roku przeprosiny, Grzegorza Wierzchołowskiego, dziennikarza Gazety Polskiej i Redaktora Naczelnego Portalu niezależna.pl, Tomasza Sakiewicza Redaktora Naczelnego Gazety Polskiej, spółki Niezależne Wydawnictwo Polskie sp. z o.o. jako wydawcy Gazety Polskiej i spółki Słowo niezależne sp. z o.o. jako wydawcy Portalu niezależna.pl, o następującej treści:

*My, tj. Grzegorz Wierzchołowski – dziennikarz Gazety Polskiej i redaktor naczelny Portalu niezależna.pl, Tomasz Sakiewicz redaktor naczelny Gazety Polskiej, Niezależne Wydawnictwo Polskie sp. z o.o. jako wydawca Gazety Polskiej i Słowo niezależne sp. z o.o. jako wydawca Portalu niezależna.pl przepraszamy Andrzeja Jerzego Piechockiego i Tomasza Szczypińskiego oraz spółki działające pod firmą "Małopolska Sieć Szerokopasmowa" sp. z o.o., Hyperion S.A. i MNI S.A., za opublikowanie w dniu 20 listopada 2013r. artykułu pt. "Afery III RP|Co łączy byłego posła PO, syna Rywina, żonę Grada i oficera SB? Unijne pieniądze w platformerskiej sieci" w Gazecie Polskiej i na portalu niezależna.pl, który zawiera treść pomawiającą, iż udziały w Spółce działającą pod firmą Małopolska Sieć Szerokopasmowa sp. z o.o. zostały nabyte przez Hyperion S.A. na gruncie rzekomych układów polityczno-korupcyjnych.*

*Jednocześnie przyznajemy, że publikacja ta mogła naruszyć dobra osobiste Andrzeja Jerzego Piechockiego, Tomasza Szczypińskiego, spółki "Małopolska Sieć Szerokopasmowa" sp. z o.o., Hyperion S.A. oraz MNI S.A."*

**5 lutego 2015** – powzięcie przez Emitenta informacji o zrealizowaniu i rozliczeniu "Zaproszenia do składania ofert Sprzedaży akcji MNI S.A." ogłoszonego przez największego akcjonariusza MNI S.A.

W ramach Zaproszenia spółka com.Investment sp. z o.o. nabyła 4.486.686 akcji po cenie 1,50 zł za każdą akcję, które stanowią 4,53% kapitału zakładowego Spółki.

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

1. Umowa datio in solutum zawarta dnia 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a MNI Centrum Usług S.A. na podstawie której MNI Centrum Usług S.A. za wierzytelność względem Hyperion S.A. w kwocie 12.394.924,89 zł przejmuje wierzytelności jakie przysługują Hyperion S.A. względem spółek:
  - a) EL2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w łącznej kwocie: 1.393.000,00 zł;
  - b) Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, w łącznej kwocie 520.880,48 zł;
  - c) Powszechna Agencja Internet "PAI" S.A. z siedzibą w Łodzi, w łącznej kwocie 342.084,40 zł;
  - d) Telestar S.A. z siedzibą w Warszawie, w łącznej kwocie 163.451,13 zł.
2. Umowa sprzedaży sieci telekomunikacyjnej zawarta dnia 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a FF Biznes Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z ceną sprzedaży w wysokości 9.975.508,88 zł brutto.
3. Umowa datio in solutum zawarta dnia 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a MNI Centrum Usług S.A. na podstawie której MNI Centrum Usług S.A. za wierzytelność wobec Hyperion S.A. w kwocie 9.975.508,88 zł przejmuje wierzytelność jaka przysługuje Hyperion S.A. względem FF Biznes Sp. z o.o. z tytułu wymienionej w pkt. 2 umowy sprzedaży sieci telekomunikacyjnej.
4. Umowa sprzedaży udziałów Premier Telecom Ltd. z dnia 04.03.2015r. pomiędzy MNI S.A. a Hyperion S.A., na mocy której MNI S.A. nabyła własność 2.000.000 udziałów spółki Premier Telecom Ltd. o wartości nominalnej 0,01 GBP każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 20.000 GBP za kwotę 15.053.008,66 zł, która to kwota została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy spółką Hyperion S.A. i MNI S.A.
5. Umowa przeniesienia akcji zawarta w dniu 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a MNI Premium S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Warszawie, na podstawie której w celu zwolnienia z długu w kwocie 3.715.234,32 zł, Hyperion S.A. przeniósł na rzecz MNI Premium w upadłości układowej 3.000.000 (słownie: trzy miliony) akcji serii A o numerach od 0000001 do 3000000 spółki Telstar S.A. z siedzibą w Warszawie, które uprawniają do 3.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Telestar S.A.
6. Umowa przeniesienia akcji zawarta w dniu 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a Navigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie której w celu zwolnienia z długu w kwocie 6.150.000,00 zł Hyperion S.A. przeniósł na rzecz Navigo Sp. z o.o. 3.655.000 (słownie: trzy miliony sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 3655000 oraz 1445000 (słownie: milion czterysta czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0000001 do 1445000, co daje łącznie 5.100.000 (słownie: pięć milionów sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki Telestar S.A., które uprawniają do 5.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Telestar S.A.
7. Umowa przeniesienia akcji zawarta w dniu 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a Ramtel Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na podstawie której w celu zwolnienia z długu w kwocie 1.380.763,64 zł Hyperion S.A. przeniósł na rzecz Ramtel Sp. z o.o. 104.500 (słownie: sto cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 3700001 do 3804500 oraz 1.095.500 (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1445001 do 2540500, co daje łącznie 1.200.000 akcji, które uprawniają do 1.200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Telestar S.A.
8. Umowa przeniesienia akcji zawarta w dniu 04.03.2015r. pomiędzy Hyperion S.A. a Scientific Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie której w celu zwolnienia z długu w kwocie 815.500 zł Hyperion S.A. przenosi na rzecz Scientific Services Sp. z o.o. 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 3000001 do 3700000 spółki Telestar S.A., które uprawniają do 700.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 7% głosów na Walnym Zgromadzeniu Telestar S.A.

Umowy określone w pkt. 7-10 wejdą w życie (w związku z ustanowionym zastawem na Akcjach na rzecz Województwa Małopolskiego na podstawie umowy z dnia 15 grudnia 2014 roku) pod warunkiem uzyskania przez Hyperion S.A. zgody Województwa Małopolskiego na sprzedaż Akcji. Szczegółowe warunki Umów nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

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

**11 marca 2015** – podjęcie przez Zarząd Emitenta uchwały dotyczącej rekomendacji Radzie Nadzorczej Emitenta, a także Walnemu Zgromadzeniu, podział zysku netto za rok 2014 przez wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 5.936.776,98 zł, tj. 0,06 zł na każdą posiadaną akcję.

**20 marca 2015** – zawarcie przez MNI Centrum Usług S.A. (MNI CU) z Hyperion S.A. umowy warunkowej, na postawie której MNI CU zbyła aktywa telekomunikacyjne w postaci kompletnej i funkcjonującej infrastruktury sieci telekomunikacyjnej (dalej jako Sieć) obejmującej obszar dawnej sieci Telefonii Pilicka, działającej na obszarze województw: Łódzkiego, Świętokrzyskiego, Mazowieckiego, Podkarpackiego i Śląskiego oraz dawnej sieci Szeptel działającej na obszarze Województw Mazowieckiego i Podlaskiego. Spółka Hyperion S.A. zobowiązała się do zapłaty za powyższe aktywa telekomunikacyjne kwoty 68.000.000 zł (słownie: sześćdziesiąt osiem milionów złotych) netto, powiększoną o stawkę podatku od towarów i usług.

W związku z podpisaniem umowy na Hyperion S.A. przechodzą korzyści Sieci oraz zobowiązania z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych, jakie Sprzedający świadczył na rzecz podmiotów, z którymi zawarł umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych, w ramach prowadzonych przez nich działalności gospodarczej w oparciu o Sieć. Umowa obejmuje również zobowiązanie do wspólnego wystąpienia stron do Urzędu Komunikacji Elektronicznej w zakresie przekazania na rzecz Hyperion S.A. zasobów numeracji oraz pozwoleń radiowych obejmujących obszary działalności Sieci.

W związku z ustanowionym zastawem na Sieci na rzecz mBank S.A. oraz Banku Zachodniego WBK S.A. wynikającym z Umów Kredytów Inwestycyjnych oraz Kredytu w Rachunku Bieżącym z dnia 7 grudnia 2007 roku, umowa wejdzie w życie, pod warunkiem uzyskania przez Hyperion S.A. oraz MNI CU zgody wyżej wymienionych Banków na sprzedaż Sieci. Warunki powyższej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów a jej wartość jest zgodna z wartościami rynkowymi.

Niniejsza transakcja oznacza, że zysk EBITDA w obszarze telekomunikacyjnym Grupy Kapitałowej MNI ulegnie zmniejszeniu o kwotę 10–12 mln zł, to jest do kwoty ok. 18 mln zł, co należy traktować jako wartość szacunkową.

W zasobach spółki zależnej MNI Centrum Usług S.A. pozostaną tzw. sieci posthyperionowskie, wszyscy abonenci indywidualni, w tym na sprzedawanych zasobach, centrum kolokacji, projekt hurtowej dystrybucji sygnału telewizyjnego, projekt budowy multi-dostawcy usług (telekomunikacja, usługi finansowe, ubezpieczenia) na bazie istniejących (BOK) i nowych punktów sprzedaży dla projektu „Agrafka”.

Sieci posthyperionowskie ze względu na olbrzymi potencjał hp (home pass) - około 500 tys. oraz rozmieszczenie geograficzne mogą być fundamentem do wykorzystania środków unijnych (I oś programu PO PC 1.120 mln EUR na rozbudowę sieci ostatniej mili w tzw. „białych plamach”) samodzielnie lub z partnerami.

Emitent nie wyklucza również sprzedaży w/w sieci, o ile spółka zależna MNI Centrum Usług S.A. otrzyma satysfakcjonujące oferty finansowe.

**14 kwietnia 2015** - podpisanie listu intencyjnego dotyczącego sprzedaży centrum kolokacji usytuowanego w miejscowości Ursus k/Warszawy należącego do spółki zależnej MNI Centrum Usług S.A.

Przedmiotem sprzedaży jest zarówno nieruchomości jak i kompletna infrastruktura niezbędna do świadczenia usług kolokacji zarówno dla operatorów telekomunikacyjnych jak również dostawców usług i treści internetowych.

Po sprzedaży aktywów telekomunikacyjnych w postaci:

- kompletnej i funkcjonującej infrastruktury sieci telekomunikacyjnej, obejmującej obszar dawnej sieci Telefonii Pilicka, działającej na obszarze województw: łódzkiego, świętokrzyskiego, mazowieckiego, podkarpackiego i śląskiego,
- kompletnej i funkcjonującej infrastruktury dawnej sieci telekomunikacyjnej Szeptel działającej na obszarze województw mazowieckiego i podlaskiego,
- sieci posthyperionowskiej w Przemysłu oraz
- biznesu opartego o WLR (usługa hurtowego dostępu do sieci),

sprzedaż centrum kolokacji MNI CU jest następnym krokiem Emitenta, zmierzającym do dezinvestycji w obszarze telekomunikacji.

Zarząd Emitenta zakłada, że suma kwot pochodząca z kolejnych etapów sprzedaży posiadanych aktywów telekomunikacyjnych, pomniejszona o zobowiązania wobec kontrahentów oraz banków, powiększona o przysługujące należności powinna osiągnąć poziom ok. 160 mln zł.

Wyłączając z ogólnej liczby akcji wolumen 15.302.569 akcji własnych, posiadanych przez Emitenta, przekłada się na to kwotę ok. 1,91 zł przypadającą na 1 akcję Emitenta (z pozostałych 83.643.714 akcji MNI SA).

**24 kwietnia 2015** – zawarcie przez MNI S.A. z Hyperion S.A. umów:

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

przy czym, wierzytelność którą potrąciła spółka MNI S.A. z wierzytelnością Hyperion S.A., jest to wierzytelność nabyta przez MNI S.A. od spółki MNI Centrum Usług S.A. z tytułu sprzedaży na rzecz Hyperion S.A. sieci telekomunikacyjnych, o której to sprzedaży spółka MNI S.A. informowała w raporcie bieżącym nr 11/2015 z dnia 21 marca 2015 roku.

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

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

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

Wszystkie objęte akcje spółki Hyperion S.A. traktowane są jako krótkoterminowa inwestycja, celem dalszej odsprzedaży.

## 2.2 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożenia

### *Ryzyko zmiany strategii*

Zgodnie z przytoczonymi powyższej w pkt. 2.1 umowami sprzedaży aktywów Emitent prowadzi proces zmierzający do dezinvestycji w obszarze telekomunikacji.

Również podjęcie przez Zarząd spółki zależnej MIT Mobile Internet Technology S.A. decyzji, iż strategicznym obszarem prowadzonej działalności będzie produkcja i sprzedaż urządzeń oraz aplikacji na urządzenia mobilne nie daje pewności, że podejmowane przez Grupę nowe inicjatywy strategiczne będą miały pozytywny wpływ na działalność Grupy MNI i osiągnięte wyniki finansowe.

### *Ryzyko zmiany struktury akcjonariatu*

MNI nie jest obecnie kontrolowana przez żadnego inwestora strategicznego, a akcje MNI są w posiadaniu dużej liczby akcjonariuszy. 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.

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

Charakterystyczną cechą dla spółek Grupy MNI jest uzależnienie ich rozwoju od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz kadry zarządzającej. Dynamiczny rozwój firm operujących w zbliżonym zakresie usług na terenie kraju oraz wysoki popyt połączony z atrakcyjnymi stawkami wynagrodzeń oferowany przez firmy zagraniczne, powoduje, że powstaje ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz osłabienie własnej pozycji konkurencyjnej na rynku. Silna konkurencja wśród pracodawców w walce o kluczowych pracowników może również się przełożyć za wzrost kosztów zatrudnienia, co znajdzie bezpośrednie przełożenie na osiągnięte przez poszczególne spółki wyniki finansowe. 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*

Podejmowanie dodatkowych działań strategicznych – akwizycje podmiotów działających w obszarach będących zainteresowaniem Emitenta, 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 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*

Specyficznym dla spółek Grupy Kapitałowej MNI jest fakt, iż w obszarze rynków związanych z telekomunikacją, technologią nawigacyjną, aplikacjami cyfrowymi oraz elektroniką użytkową, na których działają spółki Grupy, odnotowuje się szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych.

Duże tempo rozwoju produktów powoduje konieczność szybkiego dostosowania się do potrzeb, poprzez ciągłe opracowywanie nowych rozwiązań i oferowanie nowych a zarazem bardziej atrakcyjniejszych produktów.

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

W celu zminimalizowania powyższego ryzyka, Spółka analizuje pojawiające się na rynku nowości technologiczne oraz prowadzi współpracę z dostawcami oraz kooperantami zapewniającymi najwyższy poziom usług.

*Ryzyko związane z awarią sprzętu*

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

*Ryzyko związane ze zmianami otoczenia prawnego*

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

Zmiany w legislacji stanowią potencjalne zagrożenie dla wszystkich przedsiębiorców prowadzących działalność gospodarczą na polskim rynku. Występujące niejasności i niejednorodność w interpretacji przepisów prawa przysparzają znacznych trudności na etapie stosowania tych przepisów zarówno przez przedsiębiorców, jak i przez sądy i organy administracyjne. Powyższe powoduje ryzyko zaistnienia na tym tle potencjalnych sporów, których stroną będzie Emitent lub podmiot z jego Grupy. Wyroki wydawane przez sądy i organy administracyjne bywają niekonsekwentne i nieprzewidywalne, co zmniejsza ich przydatność jako wykładni prawa.

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

Jednym z elementów przyjętej strategii związanej ze zmianą profilu działalności Grupy będą ewentualne przejęcia lub fuzje z innymi podmiotami, które mogą mieć istotny wpływ na poziom przychodów i wyniki finansowe.

Procesy integracji tych jednostek mogą być obciążone 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.

Nieudana integracja nabywanych podmiotów w strukturę Grupy oraz/lub brak możliwości uzyskania oczekiwanych synergii operacyjnych i strategicznych, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Emitenta i jej sytuację finansową.

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

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

2.3 Postępowania toczące 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;
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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.

#### o **Zakończenie postępowań sądowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej MNI i spółką Telekomunikacją Polską S.A.**

Spory pomiędzy Telekomunikacją Polska S.A. (dalej Orange Polska S.A.) a spółkami Grupy MNI miały swoje źródło w relacjach pomiędzy spółką Długie Rozmowy S.A. (spółką zależną MNI Centrum Usług S.A.) a Orange Polska S.A., powstałych na tle realizacji przez te spółki umowy o połączeniu sieci, w zakresie realizacji usługi WLR. Szczegółowy opis dotyczący związanych z tym postępowań sądowych przedstawiony został w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki MNI S.A. i Grupy Kapitałowej MNI z I półrocze 2014”, stanowiącym integralną część Skonsolidowanego Raportu Półrocznego za I półrocze 2014 spółki MNI S.A.

W dniu 3 września 2014 roku pomiędzy spółką Orange Polska S.A. a spółką MNI S.A., spółką MNI Centrum Usług S.A., spółką Długie Rozmowy S.A., spółką MNI Mobile S.A. ("Spółki Grupy MNI"), została zawarta umowa ugody.

W umowie tej Strony poczyniły sobie wzajemne ustępstwa, w ramach roszczeń wynikłych, do dnia zawarcia umowy Ugody, z istniejących między nimi stosunków prawnych na tle hurtowej współpracy, realizowanej w ramach sieci stacjonarnych.

Z jednej strony Spółka Orange Polska S.A. ograniczyła roszczenia, kierowane wobec Spółek Grupy MNI do łącznej kwoty 10.300.000 zł, oświadczając, że uiszczenie na rzecz Orange Polska S.A. przedmiotowej kwoty, w sposób definitywny i całościowy, wyczerpie wszelkie roszczenia Orange Polska S.A. względem spółek Grupy MNI, jakie powstały lub mogły powstać między Stronami, w okresie do dnia zawarcia umowy ugody, na tle współpracy gospodarczej Stron, a w szczególności z istniejących między nimi stosunków prawnych na tle hurtowej współpracy, realizowanej w ramach sieci stacjonarnych.

Z drugiej strony Grupa MNI, wobec złożenia przez Orange Polska S.A. oświadczenia o ograniczeniu roszczeń tej Spółki względem spółek Grupy MNI do wyżej wymienionej kwoty, oświadczyła, że zaspokojone zostają wszelkie należności, jakie mogłyby mieć spółki; MNI S.A., Długie Rozmowy S.A. oraz MNI Centrum Usług S.A. względem Orange Polska S.A. z tytułu hurtowej współpracy w ramach dostępu telekomunikacyjnego w zakresie sieci stacjonarnych, w szczególności z tytułu kar umownych żądanych od Orange S.A. z powołaniem się na opóźnione uruchomienie usług WLR lub uporczywe obniżanie jakości usług przez Orange S.A. W konsekwencji tego oświadczenia, Grupa MNI zrzekła się wszelkich roszczeń powstałych lub mogących powstać względem spółki Orange Polska S.A. z tytułu stosunków prawnych na tle hurtowej współpracy, realizowanej w ramach sieci stacjonarnych, w szczególności podnoszonych w przeszłości roszczeń z tytułu kar umownych oraz innych roszczeń odnoszonych do współpracy gospodarczej pomiędzy Stronami, jeżeli tylko ich źródłem są zdarzenia poprzedzające dzień zawarcia niniejszej umowy Ugody.

Strony postanowiły, że należność spółek Grupy MNI względem Orange S.A., wynikająca z umowy ugody, zostanie zaspokojona przez przeniesienie na Orange S.A. udziału w prawie własności kabli światłowodowych wraz z włóknami światłowodowymi, należącymi do spółki MNI Centrum Usług S.A. o wartości 10.300.000,00 zł netto. W dniu 3 września 2014 r. spółka Orange Polska S.A. zawarła ze spółką MNI Centrum Usług S.A. umowy sprzedaży, w której prawo własności kabli światłowodowych wraz z włóknami światłowodowymi, należących do spółki MNI Centrum Usług S.A. o wartości 10.300.000,00 zł netto zostało przeniesione na Orange Polska S.A.

Tym samym, w dniu 3 września 2014r., wszelkie roszczenia Stron, wynikłe, do dnia zawarcia umowy Ugody, z istniejących między nimi stosunków prawnych na tle hurtowej współpracy, realizowanej w ramach sieci stacjonarnych, zostały zaspokojone, co jest podstawą definitywnego zakończenia wszelkich sporów sądowych i pozasądowych pomiędzy Stronami.

o **MNI Premium S.A. przeciwko Learning Systems Poland Sp. z o.o.**

Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, sygnatura akt XX GNc 920/14.

Przedmiot sprawy: pozew o zapłatę kwoty 11.070.000 zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 25 września 2013 roku do dnia zapłaty, z tytułu zapłaty należności wynikającej z umowy o świadczenie usług reklamowych z dnia 30 lipca 2013 roku.

Stan sprawy:

- (i) Pozwem z dnia 17 października 2014 roku MNI Premium S.A. wniosła o zasądzenie od spółki Learning Systems Poland sp. z o.o. kwoty 11.070.000 z tytułu zapłaty należności za zrealizowane latem 2013 roku usługi promocyjno-reklamowe. Spółka Learning Systems Poland sp. z o.o. jest spółką zależną EMPIK Media & Fashion.
- (ii) Wraz z pozwem spółka MNI Premium S.A. wystąpiła o zwolnienie od kosztów sądowych w części dotyczącej opłaty od pozwu. Postanowieniem z dnia 3 grudnia 2014 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy zwolnił powoda od kosztów sądowych w niniejszej sprawie w części, tj. od opłaty od pozwu ponad kwotę 10.000 zł.
- (iii) W dniu 16 grudnia 2014 roku strona pozwana wniosła zażalenie na postanowienie w przedmiocie zwolnienia powoda w części od kosztów sądowych. Postanowieniem z dnia 21 stycznia 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy postanowił odrzucić zażalenie strony pozwanej.
- (iv) W dniu 24 marca 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym przez Learning Systems Poland Sp. z o.o. na rzecz MNI Premium S.A. kwoty 11.070.000 zł wraz z należnymi odsetkami ustawowymi, liczonymi od dnia 25 września 2013 roku do dnia zapłaty.

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

#### 3.1. Wyniki finansowe za rok 2014

Grupa Kapitałowa MNI	ROK 2014	Rok 2012
<b>EBITDA (w tys. PLN)</b>	<b>59 703</b>	<b>65 417</b>

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	181 021	232 387	43 211	55 186
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 661	26 865	3 500	6 380
III. Zysk (strata) brutto	-12 138	3 498	-2 897	831
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-8 984	-2 747	-2 145	-652
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 356	35 329	4 620	8 390
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 558	-11 405	-372	-2 708
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 355	-26 908	-4 620	-6 390
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 557	-2 984	-372	-709
IX. Aktywa razem	597 112	676 696	140 092	163 169
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	254 717	281 020	59 760	67 761
XI. Zobowiązania długoterminowe	49 528	57 564	11 620	13 880
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	200 616	211 667	47 068	51 039
XIII. Kapitał własny	342 395	395 676	80 331	95 408
XIV. Kapitał zakładowy	98 946	98 946	23 214	23 858
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	289 027	334 487	67 810	80 654
<b>XVI. EBITDA</b>	<b>59 703</b>	<b>65 417</b>	<b>14 251</b>	<b>15 535</b>
XVII. Liczba akcji (w szt.)	98 946 283	98 946 283	98 946 283	98 946 283
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,09	-0,03	-0,02	-0,01
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,92	3,38	0,69	0,82

Na dzień 31 grudnia 2014 roku majątek Grupy wyniósł 597 112 tys. zł, w tym:

wartości niematerialne	73 652	12,33%
wartość firmy	134 145	22,47%
rzeczowe aktywa trwałe	145 688	24,40%
należności długoterminowe	3 150	0,53%
inwestycje długoterminowe	39 650	6,64%
aktywa z tyt. odr. podatku dochodowego	10 751	1,80%
<b>aktywa trwałe</b>	<b>407 036</b>	<b>68,17%</b>
<b>aktywa obrotowe</b>	<b>190 076</b>	<b>31,83%</b>
<b>aktywa razem</b>	<b>597 112</b>	<b>100,00%</b>

Posiadany majątek został sfinansowany:

kapitały własne	342 395	57,34%
rezerwy	4 573	0,77%
zobowiązania długoterminowe	49 528	8,29%
zobowiązania krótkoterminowe	200 616	33,60%
<b>pasywa razem</b>	<b>597 112</b>	<b>100,00%</b>



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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	5 575	3 074	1 331	730
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 159	237	754	56
III. Zysk (strata) brutto	2 544	-1 147	607	-272
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 608	-1 105	623	-262
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 296	-2 654	-548	-630
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 778	4 824	1 379	1 146
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 592	-3 469	-857	-824
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-110	-1 299	-26	-308
IX. Aktywa razem	185 881	215 023	43 610	51 848
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 345	48 924	8 527	11 797
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 978	445	933	107
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 511	41 551	6 924	10 019
XIII. Kapitał własny	149 536	166 099	35 083	40 051
XIV. Kapitał zakładowy	98 946	98 946	23 214	23 859
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	149 536	166 099	35 083	40 051
XVI. EBITDA	4 067	568	971	135
XVII. Liczba akcji (w szt.)	98 946 283	98 946 283	98 946 283	98 946 283
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,03	-0,01	0,01	0,00
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,51	1,68	0,35	0,40

Na dzień 31 grudnia 2014 roku majątek Spółki MNI S.A. wynosił 185 881 tys. zł, w tym:

wartości niematerialne	20	0,01%
rzeczowe aktywa trwale	5 414	2,91%
należności długoterminowe	1 666	0,90%
inwestycje długoterminowe	106 797	57,45%
<u>aktywa z tyt. odr. podatku dochodowego</u>	<u>3 696</u>	<u>1,99%</u>
aktywa trwale	117 593	63,26%
<u>aktywa obrotowe</u>	<u>68 288</u>	<u>36,74%</u>
<b>aktywa razem</b>	<b>185 881</b>	<b>100,00%</b>

Posiadany majątek został sfinansowany:

kapitały własne	149 536	80,45%
rezerwy	2 856	1,54%
zobowiązania długoterminowe	3 978	2,14%
<u>zobowiązania krótkoterminowe</u>	<u>29 511</u>	<u>15,88%</u>
<b>pasywa razem</b>	<b>185 881</b>	<b>100,00%</b>

W roku 2014 roku Grupa Kapitałowa MNI :

- zanotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 181,021 mln zł, w porównaniu do przychodów osiągniętych w roku 2013 w wysokości 232,387 mln zł,
- wypracowała zysk operacyjny (EBIT) w wysokości 14,661 mln zł, w porównaniu do zysku operacyjnego wypracowanego w roku 2013 w wysokości 26,865 mln zł,
- wypracowała zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) w wysokości 59,703 mln zł, w porównaniu do zysku operacyjnego przed amortyzacją, wypracowanego w roku 2013 w wysokości 65,417 mln zł,
- odnotowała stratę netto, przypadającą na akcjonariuszy jednostki dominującej, w wysokości 8,984 mln zł, w porównaniu do straty netto, przypadającej na akcjonariuszy jednostki dominującej, odnotowanej w roku 2013 w wysokości 2,747 mln zł.

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

Informacja w powyższym zakresie została zawarta w notach objaśniających 16D i 17C do skonsolidowanego sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2014.

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

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

### 3.4 Prognozy finansowe

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2014.

## 4. Organy nadzorujące i zarządzające Emitenta

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

#### Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej MNI S.A. na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- |                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| 1. Karolina Kocemba    | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej     |
| 2. Robert Gwiazdowski  | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Waldemar Wasiluk    | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 4. Asen Gyczew         | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 5. Krzysztof Gadkowski | - Członek Rady Nadzorczej            |

- Z dniem 10 lutego 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN złożył Pan Waldemar Wasiluk,
- w dniu 11 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany w RN Spółki, powołując w skład Rady: Pana Janusza Steinhoffa, Pana Marcina Rywina i Pana Evangelosa Evangelou,
- w dniu 17 czerwca 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN złożył Pan Janusz Steinhoff.

W konsekwencji na dzień kończący II kw. 2014 roku oraz dzień kończący III kw. 2014 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

- |                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| 1. Marcin Rywin        | - Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| 2. Robert Gwiazdowski  | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Karolina Kocemba    | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 4. Asen Gyczew         | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 5. Krzysztof Gadkowski | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 6. Evangelos Evangelou | - Członek Rady Nadzorczej            |

- W dniu 16 października 2014 roku Pan Evangelos Evangelou złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki,
- W dniu 27 października 2014 roku Pan Asen Gyczew złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN z dniem 1 listopada 2014 roku,
- W dniu 10 grudnia 2014 roku Pan Krzysztof Gadkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki,
- W dniu 18 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na funkcje członków RN Emitenta Pana Jacka Tucharza, Pana Jerzego Mariana Barańskiego oraz Pana Przemysława Piotra Guziejko.

W konsekwencji skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

1. Marcin Rywin - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Robert Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Karolina Kocemba - Członek Rady Nadzorczej
4. Jacek Tucharz - Członek Rady Nadzorczej
5. Jerzy Marian Barański - Członek Rady Nadzorczej
6. Przemysław Piotr Guziejko - Członek Rady Nadzorczej

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 29 stycznia 2015 roku Pan Marcin Rywin złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN.

Skład Rady Nadzorczej MNI S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

1. Robert Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
2. Karolina Kocemba - Członek Rady Nadzorczej
3. Jacek Tucharz - Członek Rady Nadzorczej
4. Jerzy Marian Barański - Członek Rady Nadzorczej
5. Przemysław Piotr Guziejko - Członek Rady Nadzorczej

## **Zarząd**

W okresie sprawozdawczym zmiany w składzie Zarządu Emitenta nie wystąpiły.

Skład Zarządu Emitenta na dzień 1 stycznia 2014 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

1. Andrzej Piechocki – Prezes Zarządu

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

### **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 Grupy Kapitałowej MNI za rok 2014.

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

W roku 2014 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:

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta.

Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

- Na dzień 1 stycznia 2014 roku Prezes Zarządu Pan Andrzej Piechocki posiadał 14.380.406 akcji Emitenta, stanowiących 14,53% w jego kapitale zakładowym, którym odpowiadało 14.380.406 głosów, stanowiących 14,53% w ogólnej liczbie głosów.
- W dniu 25 listopada 2014 roku Pan Andrzej Piechocki nabył 90.000 akcji Emitenta.

- W dniu 27 listopada 2014 roku Pan Andrzej Piechocki nabył 250.000 akcji Emitenta.
- W dniu 10 grudnia 2014 roku Pan Andrzej Piechocki nabył 889.459 akcji Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Prezes Zarządu Pan Andrzej Piechocki posiadał 15.609.865 akcji Emitenta, stanowiących 15,78% w jego kapitale zakładowym, którym odpowiadało 15.609.865 głosów, stanowiących 15,77% w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan ten nie uległ zmianie.

## 5. Główni Akcjonariusze MNI S.A. i kapitał zakładowy Emitenta

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

Na dzień 1 stycznia 2014 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy MNI S.A. nie ulegał zmianie i wynosi 98 946 283 zł (98 946 283 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, uprawniające do 98 971 561 głosów na walnym zgromadzeniu spółki).

Na podstawie informacji przekazanych Spółce na dzień 1 stycznia 2014 roku znaczne pakiety akcji Emitenta były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	com.Investment Sp. z o.o.	26 284 629	26,56	26 284 629	26,56
2.	Andrzej Piechocki	14 380 406	14,53	14 380 406	14,53
3.	MNI S.A.	13 422 569	13,57	13 422 569	13,56
4.	ING PTE S.A.	8 692 520	8,79	8 692 520	8,78

W dniu 13 listopada 2014 roku MNI S.A. nabyła na własny rachunek, w ramach realizacji programu skupu akcji własnych, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 62/2011 z dnia 22 września 2011 roku, 1.880.000 akcji MNI.

W dniu 25 listopada 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Andrzeja Piechockiego –Prezesa Zarządu MNI S.A. o nabyciu w dniu 25 listopada 2014 roku 90.000 akcji spółki MNI S.A. w drodze realizacji zlecenia kupna akcji złożonych na GPW w Warszawie.

W dniu 28 listopada 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Andrzeja Piechockiego –Prezesa Zarządu MNI S.A. o nabyciu w dniu 27 listopada 2014 roku 250.000 akcji spółki MNI S.A. w drodze realizacji zlecenia kupna akcji złożonych na GPW w Warszawie.

W dniu 11 grudnia 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Andrzeja Piechockiego –Prezesa Zarządu MNI S.A. o nabyciu pakietu 889.459 akcji spółki MNI S.A. poza rynkiem regulowanym w drodze realizacji umowy kupna akcji zawartej w dniu 10 grudnia 2014 roku.

Na podstawie informacji przekazanych Spółce, na dzień 31 grudnia 2014 roku znaczne pakiety akcji Emitenta były w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	com.Investment Sp. z o.o.	26 284 629	26,56	26 284 629	26,56
2.	Andrzej Piechocki	15 609 865	15,78	15 609 865	15,77
3.	MNI S.A. *)	15 302 569	15,47	15 302 569	15,46
4.	ING PTE S.A.	8 692 520	8,79	8 692 520	8,78

**\*) Program nabywania akcji własnych**

W dniu 7 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI S.A. podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Funduszu Rezerwowego, na który to fundusz przeznaczone zostaną środki pochodzące z części kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto wypracowanego przez Spółkę w poprzednich latach obrotowych w wysokości nie większej niż 34.893.000 zł oraz kwoty stanowiące nie więcej niż 40 % kwot, które zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych mogą być w danym roku obrotowym przeznaczone do podziału pomiędzy akcjonariuszy oraz upoważniło Zarządu do nabywania akcji własnych przez Spółkę.

W dniu 22 września 2011 Zarząd MNI S.A. realizując postanowienia Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MNI S.A. z dnia 7 września 2011 r. w sprawie udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabywania akcji własnych przez Spółkę podjął uchwałę o przystąpieniu do realizacji programu dotyczącego nabywania nie więcej niż 20 % akcji własnych Spółki. (Program).

Cel Programu: Program został uchwalony w celu umożliwienia nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, finansowania transakcji przejmowania innych podmiotów z rynku i tym samym konsolidacji rynku, oferowania w przyszłości kadry menadżerskiej Spółki i podmiotów zależnych w oparciu o programy motywacyjne lub w innych celach według uznania Zarządu po uzyskaniu stosownej zgody Rady Nadzorczej Spółki na warunkach przewidzianych w Uchwale.

W dniu 22 maja 2012 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę, zgodnie z którą nabywanie akcji własnych na podstawie Programu będzie realizowane za pośrednictwem spółki zależnej MNI Telecom S.A. (obecnie MNI Centrum Usług S.A.) oraz MNI S.A.

W dniu 14 listopada 2014 roku Emitent zawarł ze spółką com.Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę, a podstawie, której Spółka uzyskała prawo do zakupu od spółki com.Investment sp. z o.o. 4.486.688 sztuk akcji spółki MNI S.A., stanowiących 4,53% w kapitale zakładowym emitenta i uprawniających do 4,53% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Nabycie przez Spółkę akcji własnych na podstawie powyższej umowy może nastąpić w terminie do dnia 7 września 2016 roku.

**Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka MNI S.A. posiada 15.302.569 akcji własnych, stanowiących 15,47 % w kapitale zakładowym spółki, którym odpowiada 15,46 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.**

## **6. Informacje dodatkowe**

### **6.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Informacja w powyższym zakresie została zawarta w pkt. VI informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MNI za rok 2014.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 roku

**Zarząd MNI S.A.**

---

**Andrzej Piechocki**  
(Prezes Zarządu)



## **Grupa Kapitałowa MNI**

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

*Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania Zarządu z działalności Spółki MNI S.A. i Grupy Kapitałowej MNI w roku 2014.*

*Oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).*

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

W 2014 roku MNI S.A. (Spółka Emitent) podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który stanowił załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012 roku.

Wspomniany zbiór zasad dostępny jest na stronie internetowej GPW: [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

Spółka nie stosuje zasad ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

**b) informacja o odstąpieniach od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia**

Poniżej Zarząd Emitenta wskazuje zasady ładu korporacyjnego, które w Spółce nie są (w części lub w całości) stosowane, a także krótko wyjaśnia przyczyny odstąpienia od ich stosowania

**Zasada I.1.** stanowi, iż Spółka powinna umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej

Zasada ta nie jest stosowana z uwagi na fakt, że do chwili obecnej do Spółki nie wpłynęło ani jedno zgłoszenie zainteresowania taką formą śledzenia obrad Walnego Zgromadzenia.

W przyszłości Spółka nie wyklucza organizacji Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu nowoczesnych technik multimedialnych.

Dodatkowo Spółka informuje, że względów technicznych sposób prezentacji informacji na stronie internetowej Spółki jest częściowo odmienny od przedstawionego na modelowym serwisie relacji inwestorskich, jednakże zakres prezentowanych informacji wyczerpuje katalog serwisu modelowego.

**Zasada I.5** stanowi, iż Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających

Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w zakresie formy, struktury i poziomu wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej według zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r. uzupełnionych zaleceniami z 30 kwietnia 2009 r. W Spółce o wysokości i zasadach wynagradzania członków Rady Nadzorczej decydują Akcjonariusze podczas obrad walnego zgromadzenia. Poziom wynagrodzeń wypłacanych członkom organów Spółki nie jest wysoki, co mogłoby stanowić przesłankę powstania zagrożenia negatywnego oddziaływania na interesy inwestorów. Z tego względu w ocenie Zarządu Spółki odwoływanie się do sformalizowanych zaleceń Komisji Europejskiej w przypadku MNI S.A. nie jest konieczne czy też uzasadnione

**Zasada I. 9.** stanowi, że GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej. MNI S.A. jest spółką realizującą zasadę o zrównoważonym udziale kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, jednakże priorytetem przy wyborze władz Spółki jest fachowość, doświadczenie i umiejętności kandydatów, bez względu na płeć. Mimo faktu, iż obecnie żadna kobieta nie zasiada w zarządzie Emitenta, Spółka jest otwarta na udział kobiet w zarządzie i radzie nadzorczej, dowodem czego jest obecność kobiety w Radzie Nadzorczej MNI S.A. Jeżeli pojawi się kandydatka do funkcji we władzach Spółki zostanie potraktowana na równi z innymi kandydatami.

**Zasada I. 12.** stanowi, iż Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Na chwilę obecną Spółka nie zapewnia akcjonariuszom możliwości udziału w obrad w czasie rzeczywistym wraz z możliwością dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz wykonywania prawa głosu w tym trybie.

Brak implementacji tej zasady wynika z faktu, że dotychczasowe zainteresowanie akcjonariuszy udziałem w obradach Walnego Zgromadzenia MNI S.A. pozwala przyjąć, że akcjonariusze Spółki preferują osobisty udział w obradach.

Jednocześnie w przypadku wykazania przez akcjonariuszy zapotrzebowania na taką formę udziału w Walnym zgromadzeniu, Zarząd podejmie niezbędne kroki umożliwiające udział w tym trybie.

**Zasada II. 1. ppkt 2** – życiorysy zawodowe członków organów MNI S.A. nie są prezentowane odrębnie na jej korporacyjnej stronie internetowej, a jedynie w ramach raportów okresowych zawierających informacje o powołaniu określonej osoby do organu Spółki.

**Zasada II. 1. ppkt 7)** – Spółka nie publikuje na swojej korporacyjnej stronie internetowej pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia zadawanych w jego trakcie wychodząc z założenia, że pytania takie i odpowiedzi na nie są umieszczane w protokole ze zgromadzenia sporządzanym każdorazowo przez notariusza, którego egzemplarze dostępne są w sądzie rejestrowym oraz w siedzibie Spółki, co w wystarczającym zakresie zapewnia dostęp do takich informacji jak i przejrzystość przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

**Zasada IV. 10. pkt. 1) i 2)** stanowią, że Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad

Spółka w chwili obecnej nie przeprowadza transmisji z obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, jak i nie rejestruje przebiegu obrad i nie upublicznia go na stronie internetowej. Decyzja ta powodowana jest faktem, że do Spółki nie wpłynęło ani jedno zgłoszenie zainteresowania taką formą śledzenia obrad Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie Spółka nie wyklucza, że zgodnie z zaleceniami, zasada ta będzie stosowana.

**c) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Główny Księgowy.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne. 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.inn. 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.



**d) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Na podstawie informacji przekazanych Spółce, na dzień 31 grudnia 2014 roku znaczne pakiety akcji Emitenta były są w posiadaniu następujących podmiotów:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	com.Investment Sp. z o.o.	26 284 629	26,56	26 284 629	26,56
2.	Andrzej Piechocki	15 609 865	15,78	15 609 865	15,77
3.	MNI S.A. *)	15 302 569	15,47	15 302 569	15,46
4.	ING PTE S.A.	8 692 520	8,79	8 692 520	8,78

**e) wskazanie posiadaczy 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.

**f) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

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.

W dniu 22 września 2011 Zarząd MNI S.A. realizując postanowienia Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MNI S.A. z dnia 7 września 2011 r. w sprawie udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabywania akcji własnych przez Spółkę podjął uchwałę o przystąpieniu do realizacji programu dotyczącego nabywania nie więcej niż 20 % akcji własnych Spółki. (Program).

Cel Programu: Program został uchwalony w celu umożliwienia nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, finansowania transakcji przejmowania innych podmiotów z rynku i tym samym konsolidacji rynku, oferowania w przyszłości kadrze menadżerskiej Spółki i podmiotów zależnych w oparciu o programy motywacyjne lub w innych celach według uznania Zarządu po uzyskaniu stosownej zgody Rady Nadzorczej Spółki na warunkach przewidzianych w Uchwale.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka MNI S.A. posiada 15.302.569 akcji własnych, stanowiących 15,47 % w kapitale zakładowym spółki, którym odpowiada 15,46 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z przepisami KSH, Hyperion S.A. nie może wykonywać prawa głosu z tych akcji.

**g) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

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.

#### **h) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

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 co najmniej z jednej osoby. 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 powiązany, 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 osobą 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 powiązany, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

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

**i) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

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.

**j) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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.

Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej (tj. w systemie ESPI). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Procedury dotyczące uczestniczenia w Zgromadzeniu i wykonywania na nim prawa głosu:

- a. akcjonariuszowi lub akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku Zgromadzenia, w terminie nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia, żądanie to powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i być skierowane do Zarządu Spółki w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej na następujący adres mailowy: [wza@mni.pl](mailto:wza@mni.pl)
- b. akcjonariuszowi lub akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przed terminem Zgromadzenia przysługuje prawo zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej na adres mailowy Spółki: [wza@mni.pl](mailto:wza@mni.pl) projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad; Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.
- c. każdy akcjonariusz Spółki podczas obrad Zgromadzenia ma prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Zgromadzenia,
- d. akcjonariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub przesłania w postaci elektronicznej na adres mailowy Spółki: [wza@mni.pl](mailto:wza@mni.pl). Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Formularz stosowany podczas głosowania przez pełnomocnika znajduje się na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www.mni.pl](http://www.mni.pl).
- e. Spółka nie dopuszcza możliwości uczestniczenia w Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- f. Spółka nie dopuszcza możliwości wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

- g. Spółka nie dopuszcza wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- h. prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.
- i. akcjonariusz według stanu na Dzień Rejestracji Uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu ma prawo w nim uczestniczyć jeżeli jednocześnie zgłosił podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych żądanie wydania imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Zgromadzeniu, a żądanie zostało złożone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- j. Prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu.
- k. informacje dotyczące Zgromadzenia będą udostępniane na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www.mni.pl](http://www.mni.pl)
- l. na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www.mni.pl](http://www.mni.pl) jest udostępniana również pełna dokumentacja, która ma być przedstawiona Zgromadzeniu oraz projekty wszystkich uchwał objętych porządkiem obrad. Nadto projekty uchwał są przekazywane do publicznej wiadomości w drodze stosownego raportu bieżącego lub raportów.

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. Tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych oraz określenie sposobu ich użycia;
- f. Użycie kapitału zapasowego;
- g. Postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- h. Połączenie, przekształcenie albo podział Spółki;
- i. Zmiana przedmiotu działalności;
- j. Inne zmiany Statutu;
- k. Rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- l. Inne sprawy należące do kompetencji Walnego Zgromadzenia na podstawie niniejszego 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)

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

#### **Zarząd**

W okresie sprawozdawczym zmiany w składzie Zarządu Emitenta nie wystąpiły.

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

1. Andrzej Piechocki – Prezes Zarządu

#### 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.

#### **Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej MNI S.A. na dzień 1 stycznia 2014 roku:

1. Karolina Kocemba - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Robert Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Waldemar Wasiluk - Członek Rady Nadzorczej
4. Asen Gyczew - Członek Rady Nadzorczej
5. Krzysztof Gadkowski - Członek Rady Nadzorczej

- Z dniem 10 lutego 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN złożył Pan Waldemar Wasiluk,
- w dniu 11 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany w RN Spółki, powołując w skład Rady: Pana Janusza Steinhoffa, Pana Marcina Rywina i Pana Evangelosa Evangelou,
- w dniu 17 czerwca 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN złożył Pan Janusz Steinhoff.

W konsekwencji na dzień kończący II kw. 2014 roku oraz dzień kończący III kw. 2014 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

1. Marcin Rywin - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Robert Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Karolina Kocemba - Członek Rady Nadzorczej
4. Asen Gyczew - Członek Rady Nadzorczej
5. Krzysztof Gadkowski - Członek Rady Nadzorczej
6. Evangelos Evangelou - Członek Rady Nadzorczej

- W dniu 16 października 2014 roku Pan Evangelos Evangelou złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki,
- W dniu 27 października 2014 roku Pan Asen Gyczew złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN z dniem 1 listopada 2014 roku,
- W dniu 10 grudnia 2014 roku Pan Krzysztof Gadkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki,
- W dniu 18 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na funkcje członków RN Emitenta Pana Jacka Tucharza, Pana Jerzego Mariana Barańskiego oraz Pana Przemysława Piotra Guziejko.

W konsekwencji skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

1. Marcin Rywin - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Robert Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Karolina Kocemba - Członek Rady Nadzorczej
4. Jacek Tucharz - Członek Rady Nadzorczej
5. Jerzy Marian Barański - Członek Rady Nadzorczej
6. Przemysław Piotr Guziejko - Członek Rady Nadzorczej

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 29 stycznia 2015 roku Pan Marcin Rywin złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN.

Skład Rady Nadzorczej MNI S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

1. Robert Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
2. Karolina Kocemba - Członek Rady Nadzorczej
3. Jacek Tucharz - Członek Rady Nadzorczej
4. Jerzy Marian Barański - Członek Rady Nadzorczej
5. Przemysław Piotr Guziejko - Członek Rady Nadzorczej

#### 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 kolegiąlnie. 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 powiązany.

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.

#### Komitety Rady Nadzorczej

W roku 2014 funkcje komitetów pełniła cała Rada.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 roku

**Zarząd MNI Spółka Akcyjna.**

---

**Andrzej Piechocki**  
(Prezes Zarządu)