



## **Raport Roczny 2016**

Zawartość:

- List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- Oświadczenie Zarządu Spółki MNI S.A.
- Sprawozdanie finansowe MNI S.A. wraz z informacją dodatkową
- Opinia i Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok
- Sprawozdanie Zarządu z działalności MNI S.A. w roku 2016
- Oświadczenie Zarządu MNI S.A. o stosowaniu Ładu Korporacyjnego

Warszawa, dnia 02 maja 2017 roku



## LIST PREZESA ZARZĄDU

**Szanowni Państwo,**

Niniejszym przedkładam Państwu Raport Roczny spółki MNI S.A. (Spółka, Emitent) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Rok 2016, w związku z ostatecznie zakończoną działalnością w sektorze telekomunikacyjnym oraz zakwalifikowaniem Spółki do indeksu sWIG80, można podsumować, jako rok, w którym Spółka scementowała własny status, jako spółki holdingowej, która odpowiada za zarządzanie finansowe spółkami zależnymi oraz nadzór strategiczny nad ich rozwojem. Działalność operacyjna zaś umiejscowiona została w całości w spółkach zależnych.

Wśród podmiotów, na których działalność wpływ miała Spółka, można wymienić spółkę Lark.pl S.A. (dawniej MIT Mobile Internet Technology S.A.), w którym Spółka jest obecnie największym akcjonariuszem. Co warto wskazać, Lark.pl S.A. jest nie tylko podmiotem notowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych, ale też, (co istotne) stanowi holding skupiający podmioty działające w dziedzinie mobilnych usług dodanych, marketingu mobilnego, elektroniki użytkowej oraz zaawansowanych technologii teleinformatycznych zarówno dla użytkowników końcowych (rynek B2C) jak i partnerów biznesowych (rynek B2B), jak też podmiotów specjalizujących się w dostarczaniu multimedialnych usług kontentowych (dedykowanych kanałów telewizyjnych, komercyjnych kanałów TV), które zdaniem Spółki stanowią rynek oferujący realną możliwość uzyskania wysokich przychodów tak w okresie krótko- jak i długoterminowym (czy to w zakresie mobilnych usług dodanych w postaci przykładowo realizowania projektów marketingu mobilnego oraz reklamy mobilnej, dostarczaniu kontentu multimedialnego dla odbiorców indywidualnych i biznesowych oraz dostawie usług dla operatorów komórkowych, stacji telewizyjnych, czy też w zakresie sprzedaży elektroniki użytkowej, obejmującej m.in. tablety i smartfony, a prowadzonej przez spółkę Lark Europe S.A. - spółkę zależną od Lark.pl S.A.).

Ponadto, MNI S.A. jest spółką posiadającą znaczny pakiet akcji w spółce Hyperion S.A. Spółka Hyperion S.A., podobnie jak Lark.pl S.A., jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych, z tą różnicą, iż należy do spółek telekomunikacyjnych. Będąc spółką holdingową, realizuje jeden ze swoich szandarowych projektów przez spółkę celową, tj.

"Małopolską Sieć Szerokopasmową" sp. z o.o. (w której posiada 100% udziałów). Spółka zrealizowała projekt „Małopolska Sieć Szerokopasmowa”, w ramach, którego to w latach 2013-2015 na terenie województwa małopolskiego połączono w jedną logiczną i funkcjonalną całość ok. 2800 km sieci światłowodowej, w tym wybudowano ok. 1.300 km a pozyskano w formie dzierżawy długoterminowej ok. 1.500 km sieci, wybudowano 19 węzłów szkieletowych, 85 aktywnych węzłów dystrybucyjnych oraz 160 pasywnych węzłów dostępowych. Warto zauważyć, iż grupa kapitałowa Hyperion S.A. uzyska w najbliższej perspektywie stabilne i rosnące przychody związane z komercjalizacją wybudowanej sieci.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż w dniu 30 września 2016 roku Spółka podpisała, jako dotychczasowy poręczyciel, porozumienie regulujące spłatę zadłużenia z tytułu roszczeń z Bankiem Zachodnim WBK, wynikających z umowy kredytu i linii gwarancyjnej dotyczącej kredytów inwestycyjnych i w rachunkach bieżących, udzielonym podmiotom z Grupy Kapitałowej Lark.pl w łącznej kwocie 59.000.000 zł, zawartej w dniu 29 grudnia 2011 roku, a następnie zmienionej aneksem dnia 28 lutego 2013 roku, podejmując zarazem wszelkie kroki celem realizacji zawartego Porozumienia.

Spółka zakłada, iż w przypadku konsekwentnej polityki grup kapitałowych Lark.pl oraz Hyperion, a także pozytywnej sytuacji na rynku tak telekomunikacyjnym jak i usług mobilnych oraz sprzedaży elektroniki, (na którym to rynku działa spółka Lark.pl) Spółka ma realne szanse na osiągnięcie lepszych wyników, niż w roku 2016, które to wyniki będą mogły stanowić optymistyczną prognozę dla dalszej działalności Spółki, w tym również możliwość spłat zobowiązań kredytowych powstałych na podstawie umów zawartych z ww. bankiem.

Z wyrazami szacunku,



---

**Marek Południkiewicz**  
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 02 maja 2017 roku



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne sprawozdanie finansowe spółki MNI S.A. za rok obrotowy 2016 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki MNI S.A. w roku 2016 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- oświadcza, że Biuro Audytorsko-rachunkowe „Eurokonsulting” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kobielskiej 23 lok. 166, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki MNI S.A. za rok obrotowy 2016, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Warszawa, dnia 02 maja 2016 roku

**Zarząd MNI S.A.**

---

**Marek Południkiewicz**  
Prezes Zarządu

## Sprawozdanie finansowe MNI S.A.

Data sporządzenia:

10-05-2017

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	209	312	48	76
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 407	-546	-1 236	-130
III. Zysk (strata) brutto	-13 873	-37 200	-3 170	-8 889
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-13 715	-33 755	-3 134	-8 066
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 319	1 785	301	427
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-1 206	0	-288
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 128	-520	-258	-124
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	191	59	44	14
IX. Aktywa razem	136 632	163 058	30 864	38 263
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 247	59 607	9 776	13 967
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 760	15 867	2 432	3 728
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 671	41 539	6 933	9 748
XIII. Kapitał własny	93 385	103 451	21 106	24 276
XIV. Kapitał zakładowy	93 999	98 946	21 248	23 219
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	93 385	103 451	21 109	24 276
XVI. EBITDA	-4 094	743	936	178
XVII. Liczba akcji (w szt.)	93 998 969	98 946 283	93 998 969	98 946 283
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,15	-0,34	-0,03	-0,08
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,99	1,05	0,22	0,25

## MNI S.A.

BILANS	w tys.PLN	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>39 324</b>	<b>86 859</b>
1 Wartości niematerialne	1 647	
2 Rzeczowe aktywa trwałe	1	6 289
3 Należności długoterminowe	409	19 063
3.1 Od jednostek powiązanych	0	329
- konsolidowanych		329
3.2 Od pozostałych jednostek	409	18 734
4 Inwestycje długoterminowe	28 943	54 689
4.1 Długoterminowe aktywa finansowe	28 943	54 689
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	7 303	17 503
- udziały lub akcje w jednostkach konsolidowanych	7 038	11 907
- udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych	202	4 835
- udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	63	761
b) w pozostałych jednostkach	21 640	37 186
- udziały lub akcje	21 640	37 186
5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 324	6 818
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>97 308</b>	<b>76 199</b>
1 Zapasy		11
2 Należności krótkoterminowe	91 393	70 595
2.1 Od jednostek powiązanych	13 043	25 056
a) z tytułu dostaw i usług	1 289	1 822
- od jednostek konsolidowanych	1 288	1 813
- od jednostek niekonsolidowanych	1	9
b) pozostałe	11 754	23 234
- od jednostek konsolidowanych	8 758	20 858
- od jednostek niekonsolidowanych	2 996	2 376
2.2 Od pozostałych jednostek	78 350	45 539
a) z tytułu dostaw i usług	2 080	3 766
b) pozostałe	76 270	41 773
3 Inwestycje krótkoterminowe	5 915	5 593
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 915	5 593
a) w jednostkach powiązanych	5 008	4 900
- udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym	2 236	2 070
- udzielone pożyczki jedn.niekonsolidowanym	2 772	2 830
b) w pozostałych jednostkach	579	556
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	328	137
<b>Aktywa razem</b>	<b>136 632</b>	<b>163 058</b>

<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny razem</b>	<b>93 385</b>	<b>103 451</b>
<b>1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>93 385</b>	<b>103 451</b>
1.1. Kapitał zakładowy	93 999	98 946
1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-16 220	-26 739
1.3. Kapitał zapasowy	33 100	68 734
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	-11 399	-4 926
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	8 476	1 047
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-856	-856
1.7. Zysk (strata) netto	-13 715	-33 755
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>43 247</b>	<b>59 607</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 816</b>	<b>2 181</b>
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 792	2 147
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9
a) długoterminowa	9	9
1.3. Pozostałe rezerwy	15	25
a) krótkoterminowe	15	25
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 760</b>	<b>15 887</b>
2.1. Wobec pozostałych jednostek	10 760	15 887
a) kredyty i pożyczki	10 426	12 642
b) pozostałe	334	3 245
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>30 671</b>	<b>41 539</b>
3.1. Wobec jednostek powiązanych	10 587	8 570
a) kredyty i pożyczki	14	29
- udzielone pożyczki jedn. konsolidowanym	14	29
b) z tytułu dostaw i usług	13	42
- do jednostek konsolidowanych		29
- do jednostek niekonsolidowanych	13	13
c) pozostałe	10 560	8 499
- do jednostek konsolidowanych	10 322	7 057
- do jednostek niekonsolidowanych	238	1 442
3.2. Wobec pozostałych jednostek	20 084	32 969
a) kredyty i pożyczki	3 695	1 597
b) z tytułu dostaw i usług	1 703	2 292
c) pozostałe	14 686	29 080
<b>P a s y w a   r a z e m</b>	<b>136 632</b>	<b>163 058</b>



MNI S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys.PLN	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	209	312
- od jednostek powiązanych konsolidowanych	76	
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	6	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	209	312
II. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	1 142	1 523
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		158
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 142	1 523
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-933	-1 211
IV. Koszty ogólnego zarządu	1 860	3 090
- od jednostek powiązanych konsolidowanych		68
V. Zysk (strata) na sprzedaży	-2 793	-4 301
VI. Pozostałe przychody operacyjne	1 181	3 843
1. Inne przychody operacyjne	1 181	3 843
VII. Pozostałe koszty operacyjne	3 795	88
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21	22
2. Inne koszty operacyjne	3 774	66
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-5 407	-546
IX. Przychody finansowe	161	392
1. Odsetki	161	392
- od jednostek powiązanych konsolidowanych	31	237
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	100	100
X. Koszty finansowe	8 627	37 046
1. Odsetki	1 047	1 280
2. Strata ze zbycia inwestycji	2 947	1 862
3. Aktualizacja wartości inwestycji	4 633	33 154
4. Inne,		750
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-13 873	-37 200
XII. Zysk (strata) brutto	-13 873	-37 200
XIII. Podatek dochodowy	-158	-3 445
A) część odroczone	-158	-3 445
XIV. Zysk (strata) netto	-13 715	-33 755
- zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-13 715	-33 755
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w PLN)	95 551 876	98 946 283
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	-0,14	-0,34

## MNI S.A.

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	w tys. PLN	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-13 715</b>	<b>-33 756</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach	8 176	-5 590
Podatek dochodowy odnoszący się do składników	-1 703	-964
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	<b>-6 473</b>	<b>-4 626</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>-20 188</b>	<b>-38 381</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	<b>-20 188</b>	<b>-38 381</b>

## MNI S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys.PLN	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	103 451	149 536
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	103 451	149 536
1 Kapitał zakładowy na początek okresu	98 946	98 946
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-4 947	0
a) zmniejszenia (z tytułu)	4 947	0
- umorzenia akcji (udziałów)	4 947	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	93 999	98 946
2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3 Akcje (udziały) własne na początek okresu	-25 739	-25 739
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	9 519	0
a) zwiększenia (z tytułu)	9 519	
- umorzenia akcji	-9 434	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-16 220	-25 739
4 Kapitał zapasowy na początek okresu	68 734	76 163
4.1. Kapitał zapasowy na początek okresu po korekcie lat ubiegłych	68 734	76 163
4.2. Zmiany kapitału zapasowego	-35 634	-7 429
a) zwiększenia (z tytułu)	2 608	0
- inne korekty	2 608	
b) zmniejszenia (z tytułu)	38 242	7 429
- inne korekty	38 242	7 429
4.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 100	68 734
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-4 926	-2 633
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-6 473	-2 293
a) zmniejszenia (z tytułu)	6 473	2 293
- inne korekty	3 576	2 293
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-11 399	-4 926
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 047	1 047
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	7 429	0
a) zwiększenia (z tytułu)	7 429	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	8 476	1 047
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-34 611	1 752
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	30	2 638
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30	2 638
a) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 608
- inne korekty		2 608
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	30	30
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	34 641	886
8.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	34 641	886
a) zmniejszenia (z tytułu)	33 755	0
- pokrycie straty kapitałem zapasowym	33 755	
8.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	886	886
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-856	-856
9. Wynik netto	-13 715	-33 755
a) strata netto	13 715	33 755
10. Kapitał mniejszości na początek okresu		
10.1. Kapitał mniejszości na koniec okresu	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	93 385	103 451
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

## MNI S.A.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys PLN	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
I. Zysk (strata) brutto	-13 873	-37 200
II. Korekty razem	15 192	38 985
1 Amortyzacja	1 313	1 289
2 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	813	-298
3 (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		33 176
4 Zmiana stanu rezerw	-365	-675
5 Zmiana stanu zapasów	11	
6 Zmiana stanu należności	18 738	-7 017
7 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 074	12 187
8 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 506	-3 122
9 Podatek dochodowy od zysku brutto	158	3 445
10 Inne korekty	2 104	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 319	1 785
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I Wpływy	0	0
II Wydatki	0	1 206
1. Nabycie wartości niematerialnych rzeczowych aktywów trwałych		6
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	1 200
a) w jednostkach powiązanych	0	1 200
- nabycie aktywów finansowych w jednostkach konsolidowanych		1 200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	-1 206
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I Wpływy	0	554
1. Inne wpływy finansowe		554
II Wydatki	1 128	1 074
1. Spłaty kredytów i pożyczek	255	378
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	608	696
3. Odsetki	250	
4. Inne wydatki finansowe	15	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 128	-520
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>191</b>	<b>59</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>191</b>	<b>59</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>137</b>	<b>78</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>328</b>	<b>137</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Noty objaśniające

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2016	31.12.2015
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	1 647	0
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>1 647</b>	<b>0</b>

Nota 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Struktura własnościowa)	31.12.2016	31.12.2015
a) własne	1 647	
<b>Wartości niematerialne , razem</b>	<b>1 647</b>	<b>0</b>

Nota 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2016	31.12.2015
a) środki trwałe , w tym:	1	6 289
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		2
- urządzenia techniczne		6 285
- środki transportu		0
- inne środki trwałe	1	2
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>1</b>	<b>6 289</b>

Nota 2B

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (Struktura własnościowa)	31.12.2016	31.12.2015
a) własne	1	2 159
b) używane na podstawie umowy najmu i umowy leasingu, w tym:		4 130
leasing		4 130
<b>Środki trwałe bilansowe , razem</b>	<b>1</b>	<b>6 289</b>

Nota 3A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) należności od jednostek powiązanych	0	329
konsolidowanych		329
b) od pozostałych jednostek	409	18 734
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>409</b>	<b>19 063</b>
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>409</b>	<b>19 063</b>

Nota 3B

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	409	19 063
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>409</b>	<b>19 063</b>

Nota 4A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) w jednostkach powiązanych	7 303	17 503
udziały lub akcje w jednostkach konsolidowanych	7 038	11 907
udziały lub akcje w jednostkach niekonsolidowanych	202	4 835
dłużne papiery wartościowe	63	761
b) w pozostałych jednostkach	21 640	37 186
udziały lub akcje	21 640	37 186
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>28 943</b>	<b>54 689</b>

Nota 4B

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	33 471	40 167
a) akcje (wartość bilansowa)	33 471	40 167
wartość wg cen nabycia	33 471	40 167
C. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	236 582	242 822
a) udziały i akcje (wartość bilansowa)	236 582	242 822
wartość wg cen nabycia	236 582	242 822
<b>Wartość wg cen nabycia, razem</b>	<b>270 053</b>	<b>282 989</b>

Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-241 110	-228 300
Wartość bilansowa, razem	28 943	54 689

Nota 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	28 943	54 689
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	28 943	54 689

Nota 4D

lys.PLN

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) stan na początek okresu	54 689	106 797
b) zwiększenia (z tytułu)	0	42 810
- akcje, dopłaty do kapitału w jednostkach powiązanych		42 810
c) zmniejszenia (z tytułu)	25 746	94 918
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	6 696	94 918
- udziały w pozostałych jednostkach- zbycie udziałów	6 240	
- inne	12 810	
d) stan na koniec okresu	28 943	54 689

Nota 1C

tys. PLN

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	a	b	c	Wartości niematerialne razem			
					koszty prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości.  w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		8 188	4 632	8 188			
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 900	0	1 900			
- zakup		1 900		1 900			
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0			
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	10 088	4 632	10 088			
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		8 188	4 632	8 188			
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	253	0	253			
- amortyzacja roczna		253		253			
zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0			
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	8 441	4 632	8 441			
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	1 647	0	1 647			

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	8 194		109	8 319
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	8 130	0	0	8 130
- sprzedaż			2 230			2 230
- inne zmniejszenia			5 900			5 900
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	16	64	0	109	189
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		14	1 909		107	2 030
f) amortyzacja za okres	0	2	1 058	0	1	1 061
- amortyzacja roczna		2	1 058		1	1 061
g) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	2 903	0	0	2 903
- sprzedaż			149			149
- inne zmniejszenia			2 754			2 754
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	16	64	0	108	188
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
l) wartość netto środków trwałych na początek okresu	0	2	6 285	0	2	6 289
l) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	0	0	1	1

MNI S.A.

UDZIAŁY / AKCJE

udziały / akcje w jednostkach konsolidowanych na dzień 31.12.2016										
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. zał. spółdzielst. 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	MIT S.A. (d.PPWS S.A.)	Warszawa	usługi medialne	jednostka zależna	01.01.2010	187 294	-180 256	7 038	56,37	56,37
					RAZEM	187 294	-180 256	7 038		

udziały / akcje w jednostkach niekonsolidowanych na dzień 31.12.2016										
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. zał. spółdzielst. 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 Mobile S.A.	Warszawa	usługi telekomunikacyjne	jednostka zależna	24.04.2006	18 101	-18 101	0	100,00	100,00
2	DRW MNI S.A. Sp.komandytowa	Warszawa	usługi windykacyjne	jednostka zależna	11.02.2010	202	0	202		
3	Premiere Telecom			jednostka zależna	04.03.2015	15 053	-15 053	0		
					RAZEM	33 356	-33 154	202		

UDZIAŁY/AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ 31.12.2016										
Lp	a	b	c	d	f	g	h	i	j	k
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jed. zał. spółdzielst. 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
	IBS NestShops.pl				04.03.2015	90	27	63		
					RAZEM	90	-27	63		

udziały / akcje w pozostałych jednostkach na 31.12.2016										
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. zał. spółdzielst. 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	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	44 555	-23 040	21 615		
					RAZEM	44 580	-23 040	21 640		

2 450 000 sztuk akcji Hyperion S.A. jest przedmiotem umowy pożyczki akcji  
 270 000 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 6

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym	6 818	3 696
a) odniesionych na wynik finansowy	3 788	336
b) odniesionych na kapitał własny	3 030	3 360
2. Zwiększenia	1 507	3 487
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	159	3 487
odrocz. podatek z tytułu straty podatkowej za lata ubiegłe		3 487
świadczenia pracownicze	26	
naliczone odsetki od kredytu	133	
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 348	
3. Zmniejszenia	1	365
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1	35
świadczenia pracownicze	1	34
naliczone odsetki od kredytu		1
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		330
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	8 324	6 818
a) odniesionych na wynik finansowy	3 946	3 788
b) odniesionych na kapitał własny	4378	3 030

## Nota 7

ZAPASY	31.12.2016	31.12.2015
a) materiały		11
Zapasy, razem	0	11

## Nota 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
1) do jednostek powiązanych	13 052	25 056
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	1 298	1 822
- od jednostek konsolidowanych	1 288	1 813
do 12 miesięcy		1 813
- od jednostek niekonsolidowanych	10	9
do 12 miesięcy	1	9
b) inne	11 754	23 234
- od jednostek konsolidowanych	8 758	20 858
- od jednostek niekonsolidowanych	2 996	2 376
c) dochodzone na drodze sądowej		
2) należności od pozostałych jednostek	78 341	45 539
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	2 080	3 766
do 12 miesięcy	2 080	3 766
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	305	898
c) inne	75 906	40 863
d) czynne rozliczenie kosztów	50	12
Należności krótkoterminowe netto, razem	91 393	70 595
3) odpisy aktualizujące wartość należności	3 353	3 426
Należności krótkoterminowe brutto, razem	94 746	74 021

## Nota 8B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Stan na początek okresu	3 426	3 466
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	73	40
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 353	3 426

## Nota 8C

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	91 393	70 577
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)		18
b1. jednostka/waluta/USD		5
Należności krótkoterminowe (netto), razem	91 393	70 595

## Nota 8D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	3 271	4 236
b) należności przeterminowane	193	1 521
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	3 464	5 757
a) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	95	169
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	3 369	5 588

## Nota 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	1	2
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2	4
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	84	7
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11	1 339
e) powyżej 1 roku	95	169
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	193	1 521
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	95	169
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	98	1 352

## Nota 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) w jednostkach powiązanych	5 008	4 900
udzielone pożyczki	5 008	4 900
- udzielone pożyczki jedn. konsolidowanym	2 236	2 070
- udzielone pożyczki jedn. niekonsolidowanym	2 772	2 830
b) w pozostałych jednostkach	579	556
udziały lub akcje	23	29
udzielone pożyczki	556	527
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	328	137
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	328	137
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 915	5 593

## Nota 9B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	328	29
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	328	29

## Nota 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2016	31.12.2015
A. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	23	29
a) udziały i akcje (wartość bilansowa)	23	29
wartość rynkowa	23	29
Wartość wg cen nabycia, razem:	191	191
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-168	-162
Wartość bilansowa, razem	23	29

## Nota 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	5 564	5 427
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	5 564	5 427

## Nota 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	328	137
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	328	137

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) - 31.12.2016

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imiennie	co do głosu 3:1		12 639	12 639	aport	1996-08-07	1987-01-01
A	zwyczajne			919 261	919 261	aport	1996-08-07	1987-01-01
B	zwyczajne			163 110	163 110	gotówka	1996-08-07	1987-01-01
C	zwyczajne			136 590	136 590	gotówka	1997-02-20	1987-01-01
D	zwyczajne			763 410	763 410	gotówka	1997-02-20	1987-01-01
E	zwyczajne			4 420 000	4 420 000	gotówka	1997-05-14	1987-01-01
F	zwyczajne			3 566 004	3 566 004	gotówka	1998-11-19	1988-01-01
G	zwyczajne			118 986	118 986	gotówka	1998-11-19	1988-01-01
H	zwyczajne			2 608 558	2 608 558	gotówka	2001-07-27	2001-01-01
I	zwyczajne			363 000	363 000	gotówka	2001-03-23	2001-01-01
J	zwyczajne			4 000 000	4 000 000	gotówka	2004-09-16	2003-01-01
K	zwyczajne			5 500 000	5 500 000	gotówka	2004-12-31	2005-01-01
L	zwyczajne			67 714 674	67 714 674	gotówka	2007-04-06	2006-01-01
Ł	zwyczajne			1 462 637	1 462 637	gotówka	2009-08-20	2009-01-01
M	zwyczajne			2 250 100	2 250 100	gotówka	2009-10-14	2009-01-01
Liczba akcji razem				93 998 969				
Kapitał zakładowy razem					93 998 969			
Wartość nominalna jednej akcji – 1 Złoty								

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał akcyjny MINI SA wynosi 93 998 969 złotych i dzieli się na 93 998 969 akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja.

## Akcjonariusze MINI SA posiadający ponad 5% akcji lub ponad 5% głosów na WZA MINI SA.

Lp.	Nazwa akcjonariusza	PLN		
		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 Flachocki	15 609 865	15,78	15 609 865 15,77
3	Mini SA	12 255 255	13,04	12 255 255 13,03
4	Nationale Nederlanden OFE	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 11

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2016	31.12.2015
a) inny (wg rodzaju)	33 100	68 734
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 105
- zysk z lat ubiegłych	33 100	32 629
Kapitał zapasowy, razem	33 100	68 734

## Nota 12

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2016	31.12.2015
a) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	-14067	-5 890
b) z tytułu podatku odroczonego	2658	964
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-11399	-4 926

## Nota 13

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2016	31.12.2015
- z podziału zysku	8476	1047
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	8 476	1 047

## Nota 146A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu, w tym:	2 147	2 817
2 Zwiększenia	0	11
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	11
- wycena bilansowa - różnice kursowe; odsetki naliczone nie otrzymane		11
b) odniesione na kapitał		681
3 Zmniejszenia	355	4
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	
- z tytułu wyceny akcji		4
- inne		677
b) odniesione na kapitał	355	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 792	2 147

## Nota 14B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) stan na początek okresu	9	9
c) stan na koniec okresu	9	9

## Nota 14C

ZMIANA STANU KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) stan na początek okresu	25	30
b) rozwiązanie (z tytułu)	10	5
- korekta stanu rezerw	10	5
e) stan na koniec okresu	15	25

## Nota 15A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
b) wobec pozostałych jednostek	10 760	15 887
- kredyty i pożyczki, w tym:	10 426	12 642
długoterminowe w okresie spłaty powyżej 1 roku	10 426	
- pozostałe	0	2 874
raty leasingu płatne powyżej roku		2 874
- bierne rozliczenie kosztów długoterminowe	334	371
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 760	15 887

## Nota 15B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2016	31.12.2015
a) powyżej 1 roku do 3 lat	10 760	14 985
b) powyżej 3 lat do 5		902
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 760	15 887

## Nota 15C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	10 760	15 887
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 760	15 887

## Nota 16A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016	31.12.2015
a) wobec jednostek powiązanych	10 587	8 570
- kredyty i pożyczki	14	29
- udzielone pożyczki jedn.konsolidowanym	14	29
- z tytułu dostaw i usług	13	42
- do jednostek konsolidowanych		29
- do jednostek niekonsolidowanych	13	13
- pozostałe	10 550	8 499
- do jednostek konsolidowanych	10 322	7 057
- do jednostek niekonsolidowanych	238	1 442
b) wobec pozostałych jednostek	20 084	32 969
- kredyty i pożyczki	2 936	1 597
- odsetki od kredytu	759	
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	1 180
zobowiązania z tytułu leasingu		1 180
- z tytułu dostaw i usług:	1 703	2 292
- z tytułu podatków, cel , ubezpieczeń i innych świadczeń	402	758
- z tytułu wynagrodzeń	288	214
- pozostałe	13 959	26 841
inne rozrachunki	13 959	26 841
- bierne rozliczenie kosztów	37	87
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	30 671	41 539

## Nota 16B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	30 671	41 539
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	30 671	41 539

MINI S.A.

lys.PLN

Nota 14D

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW - 31.12.2016

		lys.PLN		lys.PLN		lys.PLN					
Lp.	podstawa (umowa nr z dnia)	Nazwa Banku (Kredytodawca a)	Nazwa Spółki (Kredytobiorca a)	Rodzaj zadłużenia	waluta	Kwota wg umowy	Kwota wg umowy w tys.	Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2016	Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2016 w tys. PLN	waluta	Data spłaty
1	U0002882945591 z dnia 14.08.2015	ALIOR BANK	MINI S.A.	kredyt na finansowanie działalności bieżącej	PLN	14 000 000,00	14 000	10 425 531,79	10 425	PLN	13.08.2019
							RAZEM	10 425 531,79	10 426		

lys.PLN

Nota 16C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW - 31.12.2016

		lys.PLN		lys.PLN		lys.PLN					
Lp.	podstawa (umowa nr z dnia)	Nazwa Banku (Kredytodawca a)	Nazwa Spółki (Kredytobiorca a)	Rodzaj zadłużenia	waluta	Kwota wg umowy	Kwota wg umowy w tys.	Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2016	Kwota pozostała do spłaty	waluta	Data spłaty
1	U0002882945591 z dnia 14.08.2015	ALIOR BANK	MINI S.A.	kredyt na finansowanie działalności bieżącej	PLN	*	*	2 936 170,34	2 936	PLN	13.08.2019
2							RAZEM	2 936 170,34	2 936		

\* Zgodnie z umową kredytową zawartą w dniu 14.08.2015 roku przyznany kredyt w kwocie 14 000 tys. zł w bilansie zaprezentowano w podziale na okresy spłaty powyżej roku (zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek) 10 425 tys. PLN do roku (zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek) 2 936 tys. PLN, w tym przeterminowane raty kredytu w kwocie 1 404 tys. PLN + odsetki naliczone w kwocie 759 tys. PLN

## Nota 17A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
e) pozostałe usługi	209	312
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	209	312
- w tym, od jednostek powiązanych konsolidowanych	76	
- w tym, od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	6	

## Nota 17B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) kraj	209	312
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	209	312
- w tym, od jednostek powiązanych konsolidowanych	76	
- w tym, od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	6	

## Nota 18

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) amortyzacja	1 313	1 289
b) zużycie materiałów i energii	72	26
c) usługi obce	535	710
d) podatki i opłaty	30	36
e) wynagrodzenia	591	587
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	106	125
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	355	1 840
Koszty według rodzaju, razem	3 002	4 613
koszty sprzedaży ( wielkość ujemna )		
koszty zarządu ( wielkość ujemna)	-1 860	-3 090
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 142	1 523

## Nota 19

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1. inne przychody operacyjne	1 181	3 843
a) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	0	9
- na należności		5
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe		4
b) pozostałe, w tym:	1 181	3 834
- wyksięg. leasingu	807	
- umorzenie wierzytelności	363	
- inne	11	3 834
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 181	3 843

## Nota 20

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1. strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21	22
2. inne koszty operacyjne	3 774	66
a) pozostałe, w tym:	3 774	66
- opłaty sądowe	16	66
- spisane należności	2 828	
- odszkodowanie	890	
- pozostałe	40	
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 795	88

## Nota 21A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) z tytułu udzielonych pożyczek	161	382
- od jednostek powiązanych	131	337
konsolidowanych	31	237
niekonsolidowanych	100	100
- od pozostałych jednostek	30	45
b) pozostałe odsetki	0	10
- od pozostałych jednostek		10
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	161	392

## Nota 22A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) od kredytów i pożyczek	830	760
- dla pozostałych jednostek	830	760
b) pozostałe odsetki	217	520
- dla pozostałych jednostek	217	520
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 047	1 280

## Nota 22B

STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) strata ze zbycia inwestycji (z tytułu)	2 947	
- zbycie udziałów/ akcji	2 947	

## Nota 22C

STRATA NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		1 862
		1 862

## Nota 22D

AKTUALIZACJA WARTOŚCI WYCENY	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) utworzone odpisy aktualizacyjne (z tytułu)	4 633	33 154
- aktualizacja wartości inwestycji	4 633	33 154

## Nota 22E

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) pozostałe	0	750
- inne, w tym:		750
Inne koszty finansowe, razem	0	750

## Nota 23A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY *	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1. Zysk (strata) brutto	-13 873	-37 201
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-9 427	-34 342
- koszty trwale nie stanowiące kosztów podatkowych	9 588	1 431
- koszty trwale podwyższające koszty podatkowe	1 475	463
- koszty przejściowo nie stanowiące kosztów podatkowych	1 044	33 799
- przychody nie uznane za przychody podatkowe	181	651
- trwale zwiększenie przychodów podatkowych	431	226
3. Podstawa opodatkowania	-4 446	-2 859

## Nota 23B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych, w tym:	-158	-3 445
- zmniejszenie stanu aktywów na odroczonego podatek dochodowy	1	35
- zwiększenia stanu aktywów na odroczonego podatek dochodowy	-159	-3 487
- zmniejszenie stanu rezerw na odroczonego podatek dochodowy		-4
- zwiększenia stanu rezerw na odroczonego podatek dochodowy		11
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-158	-3 445



Nota 24

PREZENTACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH W ROZBICIU NA CZTERY KATEGORIE

średnia ważona ilość akcji MNI S.A. za okres 01.01.2016-31.12.2016 roku 95 551 876

	zmiana akcji	stan	ilość dni w okresie	Srednia ważona ilość akcji
01.01.2016 - 23.05.2016		98 946 283	113	31 058 139
24.05.2016-31.12.2016	-4947314	93 998 969	247	64 493 737
			360	95 551 876

UDZIELONE POŻYCZKI	31.12.2016	31.12.2015
a) krótkoterminowe pożyczki	5 564	6 120
Udzielone pożyczki, razem	5 564	6 120

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	328	137
RAZEM	328	137

## **Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego MNI S.A. za 2016 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.

Spółka MNI S.A. jest holdingiem skupiającym podmioty działające zarówno w obszarze zaawansowanych technologii mobilnych i technologii informatycznych GIS, marketingu mobilnego, mediów telewizyjnych, jak również działających w obszarze elektroniki użytkowej i usług turystycznych.

W związku ze zmianą strategii w obszarze telekomunikacji i rozpoczętymi z końcem 2014 roku działaniami w zakresie sprzedaży posiadanych aktywów telekomunikacyjnych, najnowsze działania Emitenta związane są z planowaną strategią rozwoju Emitenta przykładowo w obszarach nowych technologii.

Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie MNI S.A. została zakwalifikowana do indeksu sWIG80 oraz ze względu na działalność prowadzoną w latach poprzednich znajduje się nadal w składzie indeksu WIG-Telekomunikacja.

W strukturze Grupy Kapitałowej Emitent 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

Spółka notowana jest na Giełdzie 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 (zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorstw prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000003901).
2. Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. (d. Mobini S.A.) z siedzibą w Warszawie zarejestrowana pod numerem KRS 0000363839 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – usługi dodane (VAS – Value Added Services) na urządzenia mobilne – 43,12% udziałów. – konsolidacja metodą praw własności;
3. First Class S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem 0000154737 KRS przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)– usługi turystyczne 100 % udziałów posiada Spółka Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A. – konsolidacja metodą praw własności;

#### **Jednostki GK Lark.pl S.A. (d. MIT S.A.) – na dzień 31.12.2016r. MNI S.A. posiada 56,37 % udziału w GK Lark.pl SA**

1. Lark.pl S.A. (d. MIT S.A.) z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000011784 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) - pozostała działalność wydawnicza.

2. MNI Premium S.A.<sup>1</sup> z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000292045 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31.10.2007r – usługi medialne i telekomunikacyjne usługi dodane – 100 % udziałów Lark.pl S.A.
3. Scientific Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000101211 przez Sąd Rejonowy m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – usługi w zakresie przetwarzania danych – 100 % udziałów Lark.pl S.A.
4. Lark Europe S.A. z siedzibą w Łomiankach (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 Lark.pl S.A.
7. Telestar S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000309370 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – usługi medialne – 12% udziałów Ramtel sp. z o.o., 88 % udziałów Scientific Services Sp. z o.o.
8. Senise Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000445535 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS)) – działalność w zakresie telekomunikacji - 100 % udziałów Lark.pl S.A.

#### **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 w Warszawie, 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 m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – usługi windykacyjne - 99 % 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 Lark.pl S.A.
4. Premier Telcom Limited in Liquidation z siedzibą w Londynie zarejestrowana pod numerem 3303690 przez COMPANIES HOUSE w dniu 17.01.1997r. – holding – 100% udziałów.
5. Extra Media sp. z o.o. siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000219765 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział KRS) - szerokokorozumiana działalność wydawnicza w zakresie gazet, czasopism, książek..) – 100% udziałów Lark.pl SA

#### **Zmiany w strukturze Grupy MNI**

W dniu 13 października 2016 roku spółka powiązana w GK MNI zbyła 100% udziałów w spółce EL2 .

W dniu 13 października 2016 roku spółka powiązana w GK MNI zbyła 100% udziałów w spółce Navigo .

W dniu 22 kwietnia 2016 Spółka MNI S.A. zawarła porozumienie o odstąpieniu od umowy nabycia 100% akcji spółki Telprojekt sp. z o.o. zawartej w dniu 27 kwietnia 2015 roku.

W dniu 08 listopada 2016 roku spółka powiązana w GK MNI zbyła 100% udziałów NETSHOPS.PL sp. z o.o.

---

<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.

Informacje o wartości aktywów i pasywów połączonych w najważniejsze kategorie Spółek wyłączonych w 2016 roku z konsolidacji zostały przedstawione poniżej:

Pozycje bilansowe na dzień 04.11.2015	Navigo sp.z o.o.	EL2 sp. z o.o.
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>4 741</b>	<b>1 375</b>
1. Wartości niematerialne	4 701	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	40	1 375
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>42 461</b>	<b>9 827</b>
1. Zapasy	61	0
2. Należności krótkoterminowe	40 499	9 264
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 901	563
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>47 202</b>	<b>11 202</b>

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

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

### *Podstawy sporządzenia sprawozdania*

Spółka MNI SA sporządziła załączone skonsolidowane 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 31.12.2015 roku.

### **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 2015**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2016:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24.11.2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18.12.2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 02.12.2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23.11.2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – program określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17.12.2014 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.02.2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18.12.2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 17.12.2014 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.02.2015 lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15.12.2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie).

Zastosowanie powyższych standardów i zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości ani na sytuację finansową i wyniki działalności.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 27 kwietnia 2017 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 r. lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 r. lub po tej dacie).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych interpretacji, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie. Według analiz Spółki wprowadzenie tych zmian nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Dane porównywalne obejmują ten sam okres sprawozdawczy 2015 roku tj. od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

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

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

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.

Niektóre dane porównawcze zostały przeklasyfikowane w celu dostosowania ich do formatu prezentacji, który obowiązuje w okresie bieżącym.

#### Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

*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.

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

#### *Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych*

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2016 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 1A i 3A.

#### *Rezerwy*

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze 9 tys. PLN (2015: 9 tys. PLN),

#### *Aktywa na podatek odroczony*

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonego przez Zarząd Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółki osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

#### *Utrata wartości aktywów niefinansowych*

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

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

#### *Zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości*

W 2016 roku w Spółce nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mogące mieć wpływ na sprawozdawczość.

#### *Waluta sprawozdawcza*

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

#### *Zasady konsolidacji*

#### Jednostki zależne

Jednostki zależne Grupy MNI 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 2016 roku nie wystąpiły przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych.

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

b) amortyzacja

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

MNI S.A. stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

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

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

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

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

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie trwania leasingu.

d) środki trwałe w budowie

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

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

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

*Wartości niematerialne*

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich użytkowania. Amortyzacja według stawek



podatkowych jest stosowana tylko w wypadkach, kiedy odpowiadają one ekonomicznemu okresowi życia aktywa. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

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

a) prace badawczo-rozwojowe

Prace badawczo-rozwojowe w 2016r. 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:

	<i><b>Stawka amortyzacyjna</b></i>
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 wierzytelności własne i prezentowane jako aktywa trwałe. Kierownictwo Spółki określa kategorię poszczególnych aktywów finansowych w momencie ich nabycia.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień transakcji, tj. dzień, w którym Spółka zobowiązała się do nabycia lub sprzedaży aktywów. Cena nabycia zawiera opłaty transakcyjne. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej. Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej metodą efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

**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 31.12.2016</b>						
<b>Aktywa trwałe:</b>						
Należności i pożyczki	3					
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3				409	409
<b>Aktywa obrotowe:</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	91 393				91 393
Pożyczki	8	5 008				5 008
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8	579				579
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	328				328
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>97 308</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>409</b>	<b>97 308</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>						
<b>Aktywa trwałe:</b>						
Należności i pożyczki	3	329				329
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3				18 734	18 734
<b>Aktywa obrotowe:</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	70 595				70 595
Pożyczki	8	4 900				4 900
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8	556				556
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	137				137
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>76 517</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 734</b>	<b>95 251</b>

*Zobowiązania finansowe*

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

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,

**MNI S.A.**  
 Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego Emitenta  
 za 2016 rok zakończony 31 grudnia 2016

- 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**

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39			Razem
		ZWG-O	ZZK	IPZ	
		tys.PLN			
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>					
Pozostałe zobowiązania	14		334		334
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			10 426		10 426
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15		26 962		26 962
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15		3 709		3 709
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		-	<b>41 431</b>	-	<b>41 431</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>					
Pozostałe zobowiązania	14		3 245		3 245
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			12 642		12 642
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15		15 410		15 410
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15		1 626		1 626
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		-	<b>32 923</b>	-	<b>32 923</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 trwale 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 trwale 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 bezpośrednio 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 ujmuje się jako koszty z chwilą rozpoznania zysków ze sprzedaży.

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

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

- z tytułu sprzedaży, które odpowiadają różnicy między wartością inwestycji leasingowej netto a wartością netto przedmiotu leasingu finansowego przekazanego leasingobiorcy, pomniejszoną o wartość bieżącą niegwarantowanej wartości końcowej (o ile jest ona istotna). W przypadku, gdy różnica między wartością inwestycji leasingowej netto a wartością netto przedmiotu leasingu finansowego stanowi istotną wielkość oraz przyszłe płatności leasingowe obciążone są ryzykiem kredytowym leasingobiorcy, przychody rozliczane są w okresie leasingu. W przeciwnym razie przychody rozpoznawane są jednorazowo w dniu rozpoczęcia okresu leasingu. Jeżeli przedmiot leasingu związany jest z podstawową działalnością operacyjną Grupy, wówczas przychody te zaliczane są do działalności operacyjnej,
- miesięczne, osiągnięte 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,
- odroczony podatek z tyt. przejściowych różnic w wartości bilansowej i podatkowej przeszacowanych aktywów.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

*Kredyty bankowe, pożyczki i emitowane papiery dłużne*

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

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

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

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

#### *Raportowanie segmentów działalności*

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

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

Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych, ponieważ nie zajmuje się dystrybucją towarów lub świadczeniem usług w różnych środowiskach ekonomicznych, które podlegają różnym ryzykom oraz charakteryzują się odmiennym poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. Krajem macierzystym Spółki jest Polska.

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

### **Czynniki ryzyka finansowego**

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

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

#### Ryzyka rynkowe:

- ryzyko zmiany kursu walut

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

- 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:	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Wzrost stopy procentowej	1%	134	16	134	16
Spadek stopy procentowej	-1%	-134	-16	-134	-16

- 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

#### V. Skład Rady Nadzorczej MNI S.A.

- VI. Marcin Rywin - Przewodniczący RN 24.07.2013 -18.09.2013 i od 11.02.2014 do 29.01.2015
- VII. Robert Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący RN do 03.02.2017
- VIII. Karolina Kocemba - Przewodnicząca RN
- IX. Jerzy Barański - Członek Rady Nadzorczej
- X. Jacek Tucharz - Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2016
- XI. Przemysław Guziejko - Członek Rady Nadzorczej
- XII. Adam Dobczyński - Członek Rady Nadzorczej od 22.09.2016

#### XIII. Skład Zarządu MNI S.A.

- XIV. Andrzej Piechocki - Prezes Zarządu do 31.01.2017
- XV. Marek Południkiewicz - Prezes Zarządu od 03.02.2017

### XVI. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 stycznia 2017 spółka zbyła 100% akcji spółki MNI Mobile S.A.

### XVII. Transakcje Jednostki z podmiotami powiązanymi

#### Struktura transakcji Jednostki z podmiotami powiązanymi za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

w tys. PLN

<b>Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów</b>	
transakcje z jednostkami konsolidowanymi	
Senise sp. z o.o.	76
transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi	
MNI Mobile S.A.	6
<b>Przychody finansowe - odsetki</b>	
transakcje z jednostkami konsolidowanymi:	
- Lark.pl S.A.	31
<b>razem</b>	<b>31</b>
- transakcje z jednostkami niekonsolidowanymi:	



DRW MNI S.A. sp. komandytowa	100
<b>razem</b>	<b>100</b>

**Stan nierozliczonych transakcji z jednostkami powiązаныmi na dzień 31.12.2016 r.**

- należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług
  - od jednostek konsolidowanych 1 288 tys. PLN
  - od jednostek niekonsolidowanych 1 tys. PLN
- należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek
  - od jednostek konsolidowanych 2 236 tys. PLN
  - od jednostek niekonsolidowanych 2 772 tys. PLN
- należności krótkoterminowe pozostałe
  - od jednostek konsolidowanych 8 758 tys. PLN
  - od jednostek niekonsolidowanych 2 996 tys. PLN
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług
  - do jednostek niekonsolidowanych 13 tys. PLN
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek
  - do jednostek konsolidowanych 14 tys. PLN
- zobowiązania krótkoterminowe – pozostałe
  - do jednostek konsolidowanych 10 322 tys. PLN
  - do jednostek niekonsolidowanych 238 tys. PLN

**XVIII. 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.

**XIX. 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 01.01.2016 do 31.12.2016
Andrzej Piechocki - Prezes Zarządu	35 tys. PLN

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 spółka nie wypłaciła wynagrodzenia ani innych świadczeń członkom Rady Nadzorczej.

## XX. 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 77000 zł. w tym wynagrodzenie za:

- |   |           |
|---|-----------|
| - przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania        | 10 000zł, |
| - przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania           | 20 000zł, |
| - badanie i przegląd rocznego skonsolidowanego sprawozdania | 15 000zł, |
| - badanie i przegląd rocznego jednostkowego sprawozdania    | 32 000zł, |

## XXI. 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.

## XXII. Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2016.

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

Zabezpieczenia :

1. Sądowy zastaw rejestrowy na akcjach MNI S.A. i/lub Lark.pl S.A. i/lub Hyperion S.A. wynikający z umowy kredytu 14.08.2015 r. z Alior Bank S.A.
2. Zobowiązanie pozabilansowe wynikające z postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komornika sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie Marcina Osiczko w sprawach o sygn. KM 384/16 oraz 623/16 w kwocie łącznej 37.023.557,39 zł.

## Udzielone poręczenia i gwarancje bankowe

Stan na dzień: 31.12.2016

Beneficjent poręczenia	Przedmiot poręczenia	Kwota poręczenia	Podmiot udzielający poręczenie
First Class S.A. *)	Kredyt w rachunku bieżącym	6 000 000,00 PLN	MNI S.A.
Firs Class S.A. *)	Gwarancja płatności	2 330 000,00 PLN	MNI S.A.
First Class S.A. *)	Limit kart kredytowych	600 000,00 PLN	MNI S.A.
First Class S.A. *)	Limit na gwarancje	500 000,00 PLN	MNI S.A.
First Class S.A. *)	Factoring	3 100 000,00 PLN	MNI S.A.
Lark Europe SA.	Kredyt w rachunku bieżącym	5.500.000 PLN	MNI S.A. i Lark.pl SA cesja należności plus zastaw rejestrowy na zapasach
Lark Europe SA	Factoring odwrotny	4 779 300 PLN	
Lark Europe SA	Poręczenie dla ABC Data	3 500 000 PLN	MNI SA
Scientific Services sp. z o.o.	Kredyt na rachunku bieżącym	7 000 000 PLN	MNI SA i Lark.pl SA
MNI Centrum Usług SA i Hyperion S.A.	Kredyt w mBanku i BZWBK SA	240 000 000 PLN	MNI SA

\*) Pozycje wygasły do dnia sporządzenia niniejszej Informacji dodatkowej

W Spółce MNI S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku odsetki od nieterminowych płatności zobowiązań wyniosły 37 tys. PLN.

#### **XXIII. Należności pozabilansowe**

1. W dniu 20 grudnia 2016 roku zawarta została pomiędzy MNI Centrum Usług S.A., a MNI S.A. Ugoda numer 01/2016 w przedmiocie spłaty długu wynikającego z udzielonego przez MNI S.A. poręczenia Umowy kredytowej zawartej przez dłużnika w dniu 7 grudnia 2010 r. zmienionej Umową Zmieniającą i Ujednolicającą Umowę Kredytów Inwestycyjnych oraz Kredytu w Rachunku Bieżącym z dnia 28 grudnia 2011 r.

Na mocy przedmiotowej Ugody Dłużnik uznał wobec Wierzyciela, że dług w kwocie łącznej 37.023.557, 39 zł (słownie: trzydzieści siedem milionów dwadzieścia trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt siedem złotych 39/100) spłaci w terminie do dnia 15.06.2020 r. w ratach zgodnie z przyjętym harmonogramem, przy czym brak płatności którejkolwiek z rat w ustalonych wysokości i terminie powoduje natychmiastową wymagalność całej kwoty długu.

2. W dniu 20 grudnia 2016 roku zawarta została pomiędzy Hyperion S.A. a MNI S.A. Ugoda numer 02/2016 w przedmiocie spłaty długu wynikającego z udzielonego przez MNI S.A. poręczenia Umowy kredytowej zawartej przez dłużnika w dniu 7 grudnia 2010 r. zmienionej Umową Zmieniającą i Ujednolicającą Umowę Kredytów Inwestycyjnych oraz Kredytu w Rachunku Bieżącym z dnia 28 grudnia 2011 r.

Na mocy przedmiotowej Ugody Dłużnik uznał wobec Wierzyciela, że dług w kwocie łącznej 37.023.557, 39 zł (słownie: trzydzieści siedem milionów dwadzieścia trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt siedem złotych 39/100) spłaci w terminie do dnia 15.06.2020 r. w ratach zgodnie z przyjętym harmonogramem, przy czym brak płatności którejkolwiek z rat w ustalonych wysokości i terminie powoduje natychmiastową wymagalność całej kwoty długu.

#### **XXIV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

#### **XXV. Przeciętne zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w MNI S.A. w okresie od 01.01.2016. do 31.12.2016 wynosiło 8 osób.

#### **XXVI. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

#### **XXVII. 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.:

- o 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 2016 rok przyjęto kurs EURO z dnia 30.12.2016 roku. tj. 4,4240 a dla danych za 2015 rok przyjęto kurs EURO z dnia 31.12.2015 roku w wysokości 4,2615

**MNI S.A.**  
Informacja dodatkowa do Sprawozdania Finansowego Emitenta  
za 2016 rok zakończony 31 grudnia 2016

---

- o 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 01.01.2016 do 31.12.2016 przyjęto średni kurs EURO w wysokości 4,3757

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

Warszawa, dnia 10 maja 2017 roku

**Zarząd MNI S.A.**

---

**Marek Południkiewicz**  
(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, 20.06.2017 r.

**OPINIA I RAPORT**  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA 2016 ROK

**MNI**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

Z SIEDZIBĄ W (00-635) WARSZAWIE  
UL. POLNA 42/2

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**

**SPRAWOZDANIE Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MNI S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 42/2, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

---

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

- 1) Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących należności od dłużników zalegających z zapłatą powyżej 12 miesięcy na kwotę 5 999 tys. zł. Należności te stanowią 4,4% aktywów Spółki. Dokonanie odpisów aktualizujących spowodowałoby wykazanie straty w wysokości 19 714 tys. zł.
- 2) Spółka MNI S.A. została pozwana przez Bank Zachodni WBK S.A. do zapłaty kwoty 2 347 tys. zł z tytułu poręczenia kredytów Grupy Lark.PL S.A. wg umowy kredytowej z dnia 29.11.2011 r.

Do dnia zakończenia badania sprawa nie została rozstrzygnięta.

- 3) Wobec Spółki MNI S.A. zostały wszczęte przez komornika sądowego postępowania egzekucyjne z tytułu poręczenia kredytów dla MNI CU oraz Hyperion SA na łączną kwotę 74 047 tys. zł. W dniu 22 i 23 grudnia 2016 r. zostały zawarte ugody ze spółkami MNI CU i Hyperion S.A. i dług został rozłożony na 43 raty z końcową spłatą do dnia 15.06.2020 r. W przypadku nie wywiązania się Spółek z ugody zobowiązania warunkowe będą wymagalne od MNI S.A.

---

## Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, 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 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutu Spółki oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. 2016 r. poz.860).

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie Zarządu z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu finansowym.




---

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późn.zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**Warszawa, 20.06.2017 r.**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



**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	13

# Raport

uzupełniający opinię biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego jednostki

## MNI SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 42/2  
za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016

### I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. MNI Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 11 października 1993 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Polna 42/2. 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.MNI S.A. jest holdingiem spółek działających na rynku MTM.
4. Skład Zarządu prowadzącego sprawy Spółki był następujący:
  1. Andrzej Piechocki - Prezes Zarządu do 31.01.2017 r.
  2. Marek Południkiewicz - Prezes Zarządu od 03.02.2017 r.Po dniu bilansowym nie było zmian w Zarządzie Spółki.
5. Skład Rady Nadzorczej:
  1. Karolina Kocemba - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
  2. Robert Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 03.02.2017
  3. Jerzy Barański - Członek Rady Nadzorczej
  4. Jacek Tucharz - Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2016
  5. Przemysław Guziejko - Członek Rady Nadzorczej
  6. Adam Dobczyński - Członek Rady Nadzorczej od 02.09.2016
  7. Marek Nocuń - Członek Rady Nadzorczej od 15.05.2017
  8. Jerzy Południkiewicz - Członek Rady Nadzorczej od 15.05.2017

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Kapitał (fundusz) własny	93 385	103 451
Kapitał (fundusz) podstawowy	93 999	98 946
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(16 220)	(25 739)
Kapitał (fundusz) zapasowy	33 100	68 734
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(11 399)	(4 926)
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	8 476	1 047
Zysk (strata) z lat ubiegłych	856)	(856)
Zysk (strata) netto	(13 715)	(33 755)
Odpiły z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)	-	-

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego i 5% ogólnej liczby głosów na WZA. Na dzień 1 stycznia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy MNI S.A. wyniósł 93 998 969,00 zł (93 998 969 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, uprawniające do 93 998 969 głosów na walnym zgromadzeniu spółki).

Na podstawie informacji przekazanych przez Spółkę na dzień 1 stycznia 2016 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	15,78
3.	MNI S.A. *)	17 202 569	17,39	17 202 569	17,39
4.	ING OFE	8 692 520	8,79	8 692 520	8,79

Na podstawie informacji przekazanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2016 roku znaczne pakiety akcji MNI SA 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	15,78
3.	MNI S.A. *)	12 255 255	13,04	12 255 255	13,04
4.	Nationale Nederlanden OFE **)	8 692 520	8,79	8 692 520	8,79

A. \*) akcje własne

B. \*\*) W dniu 20 lipca 2015 roku nastąpiła zmiana nazwy z ING OFE na Nationale Nederlanden OFE

Na podstawie informacji przekazanych przez Spółkę na dzień 10 maja 2017 roku znaczne pakiety akcji MNI SA 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.	Marek Południkiewicz	5 349 891	5,69	5 349 891	5,69
3.	MNI S.A. *)	12 255 255	13,04	12 255 255	13,03

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 Zarząd na okres 5 lat 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 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 31 grudnia 2016 spółka MNI S.A. posiadała 12 255 255 akcji własnych, stanowiących 13,04 % w kapitale zakładowym spółki, uprawniających do 12 255 255 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 13,03 % w ogólnej liczbie głosów.

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 8 osób.
9. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Podmiotami powiązаныmi na dzień bilansowy w Grupie Kapitałowej MNI S.A. były następujące jednostki:



MNI S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorstw prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000003901).

**Jednostki GK Lark.pl S.A. (d. MIT S.A.) – na dzień 31.12.2015r. MNI S.A. posiada 56,37 % udziału w GK Lark.pl SA**

1. MNI Premium S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000292045 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31.10.2007r – usługi medialne i telekomunikacyjne usługi dodane – 100 % udziałów Lark.pl S.A.
2. Scientific Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000101211 przez Sąd Rejonowy m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) – usługi w zakresie przetwarzania danych – 100 % udziałów Lark.pl S.A.
3. Lark Europe S.A. z siedzibą w Łomiankach (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 Lark.pl S.A.
4. Senise Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000445535 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS)) – działalność w zakresie telekomunikacji - 100 % udziałów Lark.pl S.A.
5. Telestar S.A. z siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000309370 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS)) – działalność w zakresie telekomunikacji - 100 % udziałów Lark.pl S.A.
6. Extra Media Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie (zarejestrowana pod numerem KRS 0000219765 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS)) – działalność w zakresie telekomunikacji - 100 % udziałów Lark.pl S.A.

**Podmioty zależne nieobjęte konsolidacją – nieistotność danych**

1. 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 Lark.pl S.A.
10. Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 3/2017 z dnia 03 lutego 2017 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 – 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 08/B/2017 z dnia 25 kwietnia 2017 r. zawartą na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej, przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 03 lutego 2017 r. do 29.05.2017 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. z 2015 r. poz. 1011 z późn. zm.).
13. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 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 30.06.2016 r. podjętą w formie Aktu Notarialnego REP 1920/2016.
- Stratę netto za 2015 r. w kwocie 33 755 tys. zł postanowiono pokryć kapitałem zapasowym.
14. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany:
- a) zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.07.2016 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 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 136 632 tys. zł
  - jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące stratę netto w wysokości 13 715 tys. zł oraz sumę dochodów całkowitych w wysokości (-) 13 715 tys. zł.
  - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 10 066 tys. zł
  - jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 191 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 zbadanym 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,
  - niezajstnieniu 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 charakteryzującej niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

### 1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	39 324,0	28,8	86 859,0	53,3	117 593,0	63,3	(47 535,0)	45,3	(78 269,0)	33,4
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 647,0	1,2			20,0	0,0	1 647,0		1 627,0	8 235,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1,0	0,0	6 289,0	3,9	5 414,0	2,9	(6 288,0)	0,0	(5 413,0)	0,0
III.	Należności długoterminowe	409,0	0,3	19 063,0	11,7	1 666,0	0,9	(18 654,0)	2,1	(1 257,0)	24,5
IV.	Inwestycje długoterminowe	28 943,0	21,2	54 689,0	33,5	106 797,0	57,5	(25 746,0)	52,9	(77 854,0)	27,1
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 324,0	6,1	6 818,0	4,2	3 696,0	2,0	1 506,0	122,1	4 628,0	225,2
B.	Aktywa obrotowe	97 308,0	71,2	76 199,0	46,7	68 288,0	36,7	21 109,0	127,7	29 020,0	142,5
I.	Zapasy			11,0	0,0	11,0	0,0	(11,0)		(11,0)	
II.	Należności krótkoterminowe	91 393,0	66,9	70 595,0	43,3	51 195,0	27,5	20 798,0	129,5	40 198,0	178,5
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 915,0	4,3	5 593,0	3,4	17 082,0	9,2	322,0	105,8	(11 167,0)	34,6
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o										
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne										
Aktywa razem		136 632,0	100,0	163 058,0	100,0	185 881,0	100,0	(26 426,0)	83,8	(49 249,0)	73,5



## Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	93 385,0	68,3	103 451,0	63,4	149 536,0	80,4	(10 065,0)	90,3	(56 151,0)	62,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	93 999,0	68,8	98 946,0	60,7	98 946,0	53,2	(4 947,0)	95,0	(4 947,0)	95,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	33 100,0	24,2	68 734,0	42,2	76 163,0	41,0	(35 634,0)	48,2	(43 063,0)	43,5
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(11 399,0)	(8,3)	(4 926,0)	(3,0)	(2 633,0)	(1,4)	(6 473,0)	231,4	(8 766,0)	432,9
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	8 476,0	6,2	1 047,0	0,6	1 047,0	0,6	7 429,0	809,6	7 429,0	809,6
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(856,0)	(0,6)	(856,0)	(0,5)	(856,0)	(0,5)		100,0		100,0
VI.	Zysk (strata) netto	(13 715,0)	(10,0)	(33 755,0)	(20,7)	2 608,0	1,4	20 040,0	40,6	(16 323,0)	(525,9)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	(16 220,0)	(11,9)	(25 739,0)	(15,8)	(25 739,0)	(13,8)	9 519,0	63,0	9 519,0	63,0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 247,0	31,7	59 607,0	36,6	36 345,0	19,6	(16 360,0)	72,6	6 902,0	118,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 816,0	1,3	2 181,0	1,3	2 856,0	1,5	(365,0)	83,3	(1 040,0)	63,6
II.	Zobowiązania długoterminowe	10 760,0	7,9	15 887,0	9,7	3 978,0	2,1	(5 127,0)	67,7	6 782,0	270,5
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	30 671,0	22,4	41 539,0	25,5	29 511,0	15,9	(10 868,0)	73,8	1 160,0	103,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
	<b>Pasywa razem</b>	<b>136 632,0</b>	<b>100,0</b>	<b>163 058,0</b>	<b>100,0</b>	<b>185 881,0</b>	<b>100,0</b>	<b>(26 426,0)</b>	<b>83,8</b>	<b>(49 249,0)</b>	<b>73,5</b>

## 2. Rachunek zysków i strat

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

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	209,0	13,5	312,0	6,9	5 575,0	85,7	(103,0)	67,0	(5 366,0)	3,7
2.	Koszt własny sprzedaży	3 002,0	19,5	4 613,0	11,0	2 705,0	68,3	(1 611,0)	65,1	297,0	111,0
3.	Wynik na sprzedaży	(2 793,0)		(4 301,0)		2 370,0		1 508,0	64,9	(5 663,0)	(97,3)
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 181,0	76,1	3 843,0	84,5	314,0	4,8	(2 662,0)	30,7	867,0	376,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	3 795,0	24,6	88,0	0,2	25,0	0,6	3 707,0	4 312,5	3 770,0	15 180,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(2 614,0)		3 755,0		289,0		(6 369,0)	(69,6)	(2 903,0)	(904,5)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(5 407,0)		(546,0)		3 159,0		(4 861,0)	990,3	(8 566,0)	(171,2)
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	161,0	10,4	392,0	8,6	619,0	9,5	(231,0)	41,1	(457,0)	26,1
2.	Koszty finansowe	8 627,0	55,9	37 046,0	88,7	1 233,0	31,1	(28 419,0)	23,3	7 394,0	699,7
3.	Wynik na działalności finansowej	(8 466,0)		(36 654,0)		(615,0)		28 188,0	23,1	(7 851,0)	1 376,6
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	(13 873,0)		(37 200,0)		2 544,0		23 327,0	37,3	(16 417,0)	(545,3)
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(158,0)		(3 445,0)		(64,0)		3 287,0	4,6	(94,0)	246,9
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	(13 715,0)		(33 755,0)		2 608,0		20 040,0	40,6	(16 323,0)	(525,9)

Przychody ogółem	1 551,0	100,0	4 547,0	100,0	6 507,0	100,0	(2 996,0)	34,1	(4 956,0)	23,8
------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-----------	------	-----------	------

Koszty ogółem	15 424,0	100,0	41 747,0	100,0	3 963,0	100,0	(26 323,0)	36,9	11 461,0	389,2
---------------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	------------	------	----------	-------

### 3. Wybrane wskaźniki finansowe

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-10,04%	-20,70%	1,40%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-884,27%	-742,36%	40,08%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	-14,69%	-32,63%	1,74%

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

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
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	3,17	1,83	2,31
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ. z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	3,17	1,83	2,31
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	0,19	0,13	0,58

#### 3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	7 821	9 284	520
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	3 536	2 761	143

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

W naszej ocenie wynik badania sprawozdania finansowego za 2016 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 2016 r.

Zarząd Spółki w pkt II informacji dodatkowe do Sprawozdania Finansowego za rok 2016 poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości nie krótszej niż 12 miesięcy od 31 grudnia 2016 r.

### 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 wyrywkowego 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 2016 r. do 31 grudnia 2016 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 2016 sporządzone przez Zarząd zawiera informacje zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Obejmuje ono informacje wymagane regulacjami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133, z późn.zm.) z pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego dane są z nim zgodne. Nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych za podstawie art.60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

##### 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

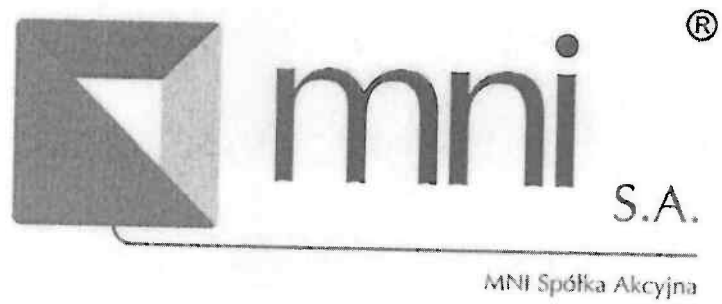
Niniejszy raport składa się z 13 stron ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta, Opinia oraz załączone sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Spółki są integralną częścią raportu.

**Warszawa, 20.06.2017 r.**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



**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



**Sprawozdanie Zarządu z działalności**

**Spółki MNI S.A.**

**w roku 2016**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone uwzględniając regulacje zawarte w § 91 ust.5 - 6 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).

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2016.

## I. Charakterystyka Emitenta

### I.1. Profil działalności, pozycja rynkowa Emitenta w roku 2016 oraz informacje o podstawowych produktach i usługach.

Spółka MNI S.A. (dalej również MNI, Spółka, Emitent) jest holdingiem skupiającym podmioty działające zarówno w obszarze zaawansowanych technologii mobilnych i technologii informatycznych GIS, marketingu mobilnego, mediów telewizyjnych, jak również działających w obszarze elektroniki użytkowej.

W związku ze zmianą strategii w obszarze telekomunikacji i rozpoczętymi z końcem 2014 roku działaniami w zakresie sprzedaży posiadanych aktywów telekomunikacyjnych, najnowsze działania Emitenta związane są z planowaną strategią rozwoju Emitenta również w obszarach nowych technologii.

Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie MNI S.A. została zakwalifikowana do indeksu sWIG80 oraz ze względu na działalność prowadzoną w latach poprzednich znajduje się nadal w składzie indeksu WIG- Telekomunikacja.

W strukturze Grupy Kapitałowej Emitent 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:	MNI Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kapitał zakładowy:	93.998.969,00- zł, w pełni opłacony, podzielony na 93.998.969 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: E-mail:	Pl. Trzech Krzyży 3, 00-535 Warszawa sekretariat@mni.pl
Strona www:	www.mni.pl
Data powstania:	30 września 1993 roku
NIP:	722-00-03-300
REGON:	450085143
Zarząd:	Marek Południkiewicz - Prezes Zarządu

Spółka MNI S.A. jest również największym akcjonariuszem w spółce Lark.pl S.A. notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie:

- **Lark.pl S.A.** (d. MIT Mobile Internet Technology S.A. (MIT S.A.)) - jest holdingiem skupiającym podmioty działające w dziedzinie mobilnych usług dodanych, marketingu mobilnego, elektroniki użytkowej oraz zaawansowanych technologii teleinformatycznych zarówno dla użytkowników końcowych (rynek B2C) jak i partnerów biznesowych (rynek B2B), jak też podmioty specjalizujące się w dostarczaniu multimedialnych usług kontentowych (dedykowanych kanałów telewizyjnych, komercyjnych kanałów TV);
  - na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MNI S.A. posiada akcje tej spółki, stanowiące 56,37% w jej kapitale zakładowym i uprawniające 56,31% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Lark.pl S.A.



MNI nie posiada bezpośredniego konkurenta działającego we wszystkich segmentach prowadzonych przez jej spółki zależne aktywności.

W zakresie usług telekomunikacyjnych prawie wszystkie aktywa telekomunikacyjne Emitenta 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. Usługi te świadczone były w oparciu o rozległą infrastrukturę własną, w skład której wchodziła między innymi własna światłowodowa sieć szkieletowa, własna infrastruktura w 26 strefach numeracyjnych, ponad 30 głównych węzłów na terenie Polski oraz centrum kolokacji.

Zmieniające się oblicze rynku telekomunikacyjnego było przyczyną zmiany strategii MNI S.A. wobec tego sektora, co w przypadku MNI oznaczało dezinwestycję w tym obszarze, którą Spółka rozpoczęła w IV kwartale 2014 roku.

Sprzedż w dniu 4 listopada 2015 r. 96,4% akcji spółki MNI Centrum Usług S.A., a następnie sprzedaż w dniu 11 marca 2016 r. pozostałych 3,6% (czyli łącznie 100%) akcji spółki MNI centrum Usług S.A. zakończyła działalność Emitenta w sektorze telekomunikacyjnym.

W zakresie mobilnych usług dodanych („Premium Rate” lub „Usługi dodane”), działalność spółek Grupy MNI umiejscowiona jest w spółkach Grupy Kapitałowej Lark.pl i skoncentrowana jest przede wszystkim na: realizowaniu projektów marketingu mobilnego oraz reklamy mobilnej, dostarczaniu kontentu multimedialnego dla odbiorców indywidualnych i biznesowych oraz dostawie usług dla operatorów komórkowych, stacji telewizyjnych, rozgłośni radiowych, banków i instytucji finansowych, agencji BTL, domów mediowych oraz branży FMCG.

Sprzedż elektroniki użytkowej, prowadzona przez spółkę Lark Europe S.A. obejmuje m.in.: tablety i smartfony, urządzenia nawigacyjne GPS, domowy sprzęt audio, anteny DVB-T, kamery DVR oraz inne akcesoria (modemy, e- booki, ramki cyfrowe). Dystrybucja odbywa się poprzez niemal wszystkie duże i mniejsze sieci handlowe operujące na terenie Polski, dzięki czemu produkty Lark dostępne są zarówno w dużych miastach jak i w mniejszych miejscowościach, jak również w licznych sklepach internetowych. Lark Europe jest jednym z trzech największych na polskim rynku dostawców urządzeń nawigacyjnych GPS oraz trzecią na rynku spółką dystrybuującą tablety.

Innym obszarem działalności spółek Grupy Lark.pl są produkty cyfrowe, systemy nawigacyjne oraz interaktywne serwisy i aplikacje mapowe 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.

Podmiot ten 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.

Zasadniczym obszarem działalności spółki Telestar S.A. jest prowadzenie stacji telewizyjnych oraz produkcja programów telewizyjnych. Oferta telewizyjna Telestar to cieszące się dużą popularnością interaktywne programy muzyczne i rozrywkowe emitowane w ramach własnych kanałów oraz popularne audycje ezoteryczne lub dla dorosłych, produkowane „na żywo” dla takich kanałów telewizyjnych jak TVN, TVN7, TELE 5 oraz TVN TURBO.

Telestar jest właścicielem ogólnopolskiej stacji telewizyjnej To!TV (do 27 lutego 2016 pod nazwą iTV) oraz unikatowej grupy portali internetowych (www.hot-tv.pl, www.iTV.net.pl, www.eBlog.pl, www.Osada.pl, www.Discostacja.pl, www.Dodajopis.pl, www.Ezotv.pl), których celem jest dostarczenie młodym użytkownikom całego wachlarza serwisów i usług, suplementarnych wobec siebie, połączonych wspólnym programem lojalnościowym.

Kanał telewizyjny To!TV jest obecny na platformach cyfrowych oraz w największych sieciach telewizji kablowej oraz jest ogólnie dostępny również przez satelitę w trybie niekodowanym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania MNI S.A. posiada pakiet 7.544.000 akcji, stanowiący 20,66% w kapitale zakładowym Hyperion S.A. Spółka Hyperion S.A. poprzez spółkę celową Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. (100% udziałów) zrealizowała projekt budowy „Małopolskiej Sieci Szerokopasmowej” (dalej „projekt MSS”).

W ramach projektu MSS na terenie województwa małopolskiego powstała światłowodowa sieć szkieletowo-dystrybucyjna o długości ok. 2.800 km, w tym pozyskano w formie dzierżawy długoterminowej ok. 1.500 km, wybudowano 19 węzłów szkieletowych, 85 aktywnych węzłów dystrybucyjnych oraz 160 pasywnych węzłów dostępnych.

Dzięki realizacji projektu ponad 770 tys. osób (ok. 210 tys. gospodarstw domowych) i ponad 500 podmiotów administracji publicznej uzyska dostęp do szerokopasmowego Internetu.

Akcje spółki Hyperion S.A. traktowane są jako krótkoterminowa inwestycja, celem ich dalszej odsprzedaży.

Struktura przychodów MNI (w tys. zł)

Rodzaj usługi	2016	%	2015	%
Pozostałe usługi	209	100%	312	100%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0		0	
<b>RAZEM</b>	<b>209</b>	<b>100,0%</b>	<b>312</b>	<b>100,0%</b>

**2. Czynniki istotne dla rozwoju Emitenta**

2.1. Najważniejsze wydarzenia i znaczące umowy zawarte w 2016 roku

**01 luty 2016** – powzięcie przez Zarząd Spółki informacji, iż w dniu 30 grudnia 2015 r. Sąd Rejonowy w Łomży po rozpoznaniu sprawy w postępowaniu układowym MNI SA (przed przekształceniem Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne SZEPTTEL SA z siedzibą w Szepietowie) w przedmiocie stwierdzenia ukończenia postępowania układowego postanowił uznać przedmiotowe postępowanie układowe za ukończone.

Postanowieniem z dnia 5 listopada 2003 roku Sąd Rejonowy w Łomży zatwierdził układ zawarty w dniu 15 października 2003 roku pomiędzy wierzycielami a dłużnikiem Przedsiębiorstwem Telekomunikacyjnym Szeptel SA w Szepietowie.

W dniu 23 grudnia 2013 roku Emitent złożył wniosek o zakończenie postępowania układowego na podstawie art.78 § 1 Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 24 października 1934 roku - Prawo o postępowaniu układowym.

Po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego Sąd stwierdził, że:

- drobni wierzyciele Spółki posiadający wierzytelności w kwocie 168.171,31 zł zostali spłaćeni w całości,

- w odniesieniu do pozostałych wierzycieli, których należności zostały zredukowane o 40%, Emitent zapłacił na ich rzecz łączną kwotę 4.677.473,15 zł,

- Spółka nie mogła uregulować należności wobec trzech wierzycieli, którzy zaprzestali prowadzenia działalności gospodarczej, zaś Sąd uznał, iż świadczenie stało się niemożliwe do spełnienia.

W konsekwencji Sąd postanowił, że układ zawarty z wierzycielami został wykonany, mimo, że w stosunku do trzech wierzycieli spłata rat układowych okazała się niemożliwa.

**19 kwiecień 2016** - Zarząd MNI S.A., w nawiązaniu do uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MNI S.A. z dnia 25 września 2015 r. w przedmiocie wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2014, zmienionej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MNI S.A. z dnia 29 grudnia 2015 r., o których Spółka informowała raportami bieżącymi odpowiednio nr 34/2015 z 26 września 2015 r. oraz nr 40/2015 z 29 grudnia 2015 r. wezwał Akcjonariuszy Spółki do wskazania stanu posiadania akcji Emitenta na dzień dywidendy, tj. 30 września 2015 r.

**11 maj 2016** – powzięcie przez Zarząd Spółki informacji o wydaniu, przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru KRS, w dniu 24 kwietnia 2016 roku postanowienia w przedmiocie zmiany statutu Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.947.314 (cztery miliony dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy trzysta czternaście 00/100) złotych, to jest z kwoty 98.946.283,00 (dziewięćdziesiąt osiem milionów dziewięćset czterdzieści sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy) złote do kwoty 93.998.969,00 (dziewięćdziesiąt trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć) złotych.

Wobec braku wydania postanowienia w przedmiocie zmiany informacji dotyczącej łącznej liczby akcji Spółki oraz liczby akcji serii „M” Zarząd MNI S.A. postanowił złożyć wniosek o zmianę w/w informacji w rejestrze przedsiębiorców.

**17 czerwiec 2016** - Zarząd Spółki powziął informację, iż w konsekwencji wniosku Emitenta w przedmiocie zmian w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego łącznej liczby akcji Spółki oraz liczby akcji serii „M”, nie uwzględnionych przy rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.947.314 zł, to jest z kwoty 98.946.283,00 zł do kwoty 93.998.969,00 zł, w wyniku umorzenia 4.947.314 akcji własnych Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, o wydaniu, w dniu 24 maja 2016 roku,

przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS postanowienia w przedmiocie:

- 1) zmiany liczby akcji Emitenta wszystkich emisji z 98.946.238 na 93.998.969;
- 2) zmiany liczby akcji Emitenta serii „M” z 7.197.414 na 2.250.100.

W konsekwencji po wydaniu postanowienia o wpisaniu nowej wysokości kapitału zakładowego Emitenta oraz postanowienia o wpisaniu liczby akcji wszystkich emisji oraz liczby akcji serii „M”, opisanych powyżej, uległ zmianie stan posiadania akcji własnych przez MNI S.A. Przed rejestracją obniżenia kapitału i rejestracją łącznej liczby akcji Spółki oraz liczby akcji serii „M”, MNI S.A. posiadała 17.202.569 akcji własnych stanowiących 17,39% jej kapitału zakładowego, którym odpowiadało 17.202.569 głosów, stanowiących 17,38% w ogólnej liczbie głosów. Po rejestracji obniżenia kapitału i rejestracji łącznej liczby akcji Spółki oraz liczby akcji serii „M” oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu MNI S.A. posiada 12.255.255 akcji własnych, stanowiących 13,04% jej aktualnego kapitału zakładowego, którym odpowiada 12.255.255 głosów, stanowiących 13,03% w ogólnej liczbie głosów. O rejestracji obniżenia kapitału i nie wydaniu postanowienia w przedmiocie zmian łącznej liczby akcji Spółki oraz liczby akcji serii „M”, Emitent informował raportem bieżącym nr 8/2016 w dniu 11 maja 2016 roku.

**29 czerwiec 2016** - Zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości, że w dniu 28 czerwca 2016 roku Spółka została poinformowana przez kancelarię prawną, świadczącą usługi na rzecz Emitenta, o złożeniu w dniu 24 czerwca 2016 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy pozwu ws. zasądzenia solidarnie zapłaty od Pozwanych: Wojciecha Kamienieckiego, CEE Equity Partners limited liability company, Janusza Skrzypkowskiego i Rafała Andrzejewskiego kwoty 69.200.000 zł (słownie złotych sześćdziesiąt dziewięć milionów dwieście tysięcy) wraz z ustawowymi odsetkami, liczonymi w stosunku do kwoty 11.200.000 zł (słownie złotych jedenaście milionów dwieście tysięcy) od dnia 23 października 2014 roku do dnia zapłaty, w pozostałym zakresie, tj. w stosunku do kwoty 58.000.000 zł (słownie złotych pięćdziesiąt osiem milionów) od dnia 30 czerwca 2015 roku (daty wniesienia wniosków o zawiązanie do próby ugodowej w stosunku do Pozwanych) do dnia zapłaty.

W/w roszczenia MNI S.A. związane są z procesem sprzedaży aktywów telekomunikacyjnych Emitenta, o którym Spółka informowała raportami bieżącymi: nr 14/2014 z dnia 17 marca 2014 roku oraz 16/2014 z dnia 16 kwietnia 2014.

W sprawie złożenia wniosków o zawiązanie Pozwanych do próby ugodowej Spółka informowała raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 1 lipca 2015 roku. Ponieważ, poprzez zawiązanie Pozwanych do próby ugodowej, sporu nie udało się zakończyć na drodze polubownej, Emitent wystąpił z przedmiotowym pozwem, o którym mowa powyżej.

**30 czerwiec 2016** - Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęto Uchwałę nr 6 w sprawie pokrycia straty MNI za rok obrotowy 2015. Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 w zw. z art. 347 k.s.h. oraz §161 ust. 1 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pokryć stratę MNI w 2015 roku w kwocie 33.755.000 złotych z kapitału zapasowego.

**11 lipiec 2016** - Zarząd Spółki, w nawiązaniu do uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 września 2015 r., zmienionej następnie uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 września 2015 r., a także korespondencji prowadzonej z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie, Komisją Nadzoru Finansowego oraz opinią Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 czerwca 2016 r., przekazał do publicznej informacji, że zawnioskuję do Walnego Zgromadzenia Spółki o zmianę uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2014 na formę gotówkową.

Zarząd Emitenta zawnioskował do Walnego Zgromadzenia Wspólników o uchylenie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 25 września 2015 r. w sprawie wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2014, a także uchylenie uchwały nr 6 oraz 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MNI z dnia 30 czerwca 2016 r. w przedmiocie podziału zysku MNI za rok obrotowy 2014 oraz przeznaczenia kapitału zapasowego na dywidendę, a także podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego - funduszu dywidendowego, na który przesunięte zostaną środki w wysokości równej kwocie łącznej pierwotnej dywidendy za rok obrotowy 2014 oraz zmiany sposoby wypłaty dywidendy na formę pieniężną. Zarząd Spółki podjął wszelkie działania zmierzające do wykonania uchwały walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a co za tym idzie wypłaty dywidendy w formie rzeczowej w postaci akcji spółek publicznych Lark.pl S.A. i/lub Hyperion S.A., przy wykorzystaniu wszelkich prawnych możliwościach. W związku z zaistniałą sytuacją, zgodnie z wykładnią przepisów dokonanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych oraz Komisję Nadzoru Finansowego, w istniejącym stanie faktycznym wypłata dywidendy w formie rzeczowej nie jest możliwa.

Ponadto wypłata dywidendy w formie rzeczowej wiąże się obowiązkiem uiszczenia podatku przez akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, co stanowić będzie dodatkowe obciążenie. Jedynym sposobem wypłaty dywidendy jest forma gotówkowa. W tym celu konieczne będzie podjęcie uchwały o zamianie formy rzeczowej na gotówkową oraz stworzenie w funduszu dywidendowego z którego będzie ona realizowana.

- 22 wrzesień 2016** - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI podjęło m.in. następujące uchwały:
- Uchwała nr 3 w sprawie uchylenia uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2015 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI, postanowiło uchylić uchwałę nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2015 r. w sprawie podziału zysku MNI za rok obrotowy 2014.
  - Uchwała nr 4 w sprawie uchylenia uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2015 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI, postanowiło uchylić uchwałę nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2015 roku w sprawie przeznaczenia kapitału zapasowego na dywidendę.
  - Uchwała nr 5 w sprawie uchylenia uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 września 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI, postanowiło uchylić uchwałę nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 września 2015 roku w sprawie wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2014.
  - Uchwała nr 6 w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego – funduszu dywidendowego. Działając na podstawie art. 396§ 4 oraz § 19 ust. 2 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawiało utworzyć kapitał rezerwy – fundusz dywidendowy.
  - Uchwała nr 7 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2014. Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 w zw. z art. 347 k.s.h. oraz § 161 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI postanawiało przeznaczyć zysk netto MNI w kwocie 2.608.000 złotych (słownie: dwa miliony sześćset osiem tysięcy) na kapitał zapasowy – fundusz dywidendowy.
  - Uchwała nr w sprawie przeniesienia kapitału zapasowego do kapitału rezerwowego – funduszu dywidendowego. Działając na podstawie art. 396 § 5 w zw. z art. 348 § 1 k.s.h. oraz § 16 ust. 2 lit. f) Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI postanowiło przenieść część kapitału zapasowego utworzonego z zysków z lat ubiegłych w kwocie 7.429.245,68 zł (słownie: siedem milionów czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście czterdzieści pięć złotych sześćdziesiąt osiem groszy) na kapitał rezerwy - fundusz dywidendowy.

- 01 październik 2016** - Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu w dniu 30 września 2016 r. przez Spółkę, jako dotychczasowy poręczyciel, porozumienia regulującego spłatę zadłużenia z tytułu roszczeń BZ WBK, wynikających z umowy kredytu i linii gwarancyjnej dotyczącej kredytów inwestycyjnych i w rachunkach bieżących, udzielonym podmiotom z Grupy Kapitałowej Lark.pl w łącznej kwocie 59.000.000 zł, zawartej w dniu 29 grudnia 2011 roku, a następnie zmienionej aneksem dnia 28 lutego 2013 roku. O zawarciu w/w umowy i aneksu spółka Lark.pl SA (na dzień ich zawarcia MIT Mobile Internet Technology SA) informowała raportami bieżącymi, odpowiednio nr 113/2011 z dnia 29 grudnia 2011 roku i nr 9/2013 z dnia 1 marca 2013 roku. Emitent jest największym akcjonariuszem spółki Lark.pl SA i na dzień przekazania przedmiotowego raportu posiadał 8.999.946 akcji Lark.pl S.A. stanowiących 56,37% kapitału zakładowego tej spółki, które uprawniały do 8.999.946 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 56,31% w ogólnej liczbie głosów.

#### Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

**24 styczeń 2017** – Spółka MNI zawarła ze spółką Mobile Entertainment Company sp. z o.o. zawarła Umowę sprzedaży akcji MNI Mobile S.A. mocą której sprzedała 798.900 akcji w kapitale zakładowym spółki MNI Mobile S.A. (z czego 100.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu serii A w stosunku 2:1 oraz 698.900 akcji nieuprzywilejowanych serii B, o wartości nominalnej 10,00 zł każda akcja, stanowiących łącznie 100% wszystkich akcji w kapitale zakładowym spółki MNI Mobile S.A.

**27 styczeń 2017** - Zarząd MNI przekazał do publicznej informacji, że w związku z nie zrealizowaniem zobowiązań wynikających z umowy sprzedaży 1.750.000 akcji Hyperion S.A., zawartej w lipcu 2015 roku, Emitent w drodze operacji zwrotu akcji objętych ww. umową sprzedaży zwiększył stan posiadania akcji Hyperion S.A. o 1.750.000 akcji tej spółki. Po zmianie MNI posiada 7.544.000 akcji Hyperion S.A., stanowiących 20,66% udziału w kapitale zakładowym Hyperion S.A., uprawniających do wykonywania 7.544.000 głosów na walnym zgromadzeniu Hyperion S.A., co stanowi 20,66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

**21 luty 2017** - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI podjęło m.in. następujące uchwały:

- Uchwała nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki MNI, w związku z planowanym scaleniem (połączeniem) akcji Spółki przez zmianę ich wartości nominalnej z jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniem liczby akcji Spółki, w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki do przyjętego parytetu wymianu w ramach ich połączenia, działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło wyrazić zgodę na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia na warunkach ustalonych przez Zarząd Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki. Umorzenie nabytych przez Spółkę akcji własnych odbędzie się w drodze umorzenia dobrowolnego, o którym mowa w art. 359 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

- Uchwała nr 4 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI, działając na podstawie art. 359 Kodeksu spółek handlowych postanowiło umorzyć 9 (dziewięć) akcji własnych oznaczonych kodem ISIN PLSZPTL00028 o wartości nominalnej 1,00 złoty każda akcja o łącznej wartości nominalnej 9,00 (dziewięć 00/100) złotych, nabytych w celu umorzenia. Umorzenie akcji następuje nieodpłatnie.

- Uchwała nr 5 w sprawie: obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI, działając na podstawie art. 455 w związku z art. 360 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w związku z podjętą w dniu 21 lutego 2017 r. uchwałą nr 4 o umorzeniu 9 (dziewięciu) akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, o łącznej wartości nominalnej 9,00 (dziewięć) złotych, postanowiło obniżyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 9,00 (dziewięć) złotych, to jest z kwoty 93.998.969,00 (dziewięćdziesiąt trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć) złotych do kwoty 93.998.960,00 (dziewięćdziesiąt trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt) złotych. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostaje poprzez umorzenie akcji własnych Spółki, nabytych nieodpłatnie przez Spółkę. W konsekwencji, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, stosownie do treści art. 360 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, dokonane zostaje bez przeprowadzenia postępowania, o którym mowa w art. 456 Kodeksu spółek handlowych.

- Uchwała nr 6 w sprawie połączenia (scalenia) akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności z tym związanych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI, działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych postanowiło: 1. Zmienić wartość nominalną jednej akcji Spółki każdej serii z dotychczasowej kwoty 1,00 zł (jeden złoty) na wartość 10,00 zł (dziesięć złotych), poprzez połączenie akcji w ten sposób, że 10 (dziesięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) połączonych zostaje w 1 (jedną) akcję Spółki o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych), z jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniem liczby akcji Spółki z dotychczasowej liczby 93.998.960 (dziewięćdziesiąt trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt) do liczby 9.399.896 (dziewięć milionów trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt sześć) przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji). 2. Oznaczyć akcje w następujący sposób: a) dotychczasowe 12.630 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku trzy głosy na jedną akcję, oznaczonych serią A – oznaczyć jako 1.263 akcje serii A; b) dotychczasowe 93.986.330 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych dotychczas następująco: i. 919.261 akcji zwykłych na okaziciela serii A; ii. 163.110 akcji zwykłych na okaziciela serii B; iii. 136.590 akcji zwykłych na okaziciela serii C; iv. 763.410 akcji zwykłych na okaziciela serii D; v. 4.420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E; vi. 3.566.004 akcje zwykłych na okaziciela serii F; vii. 118.986 akcji zwykłych na okaziciela serii G; viii. 2.608.558 akcji zwykłych na okaziciela serii H; ix. 363.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I; x. 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J; xi. 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K; xii. 67.714.674 akcje zwykłe na okaziciela serii L; xiii. 1.462.637 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł; xiv. 2.250.100 akcji zwykłych na okaziciela serii M

- oznaczyć jako 9.398.633 akcje serii B.

Jeżeli w toku realizacji scalenia akcji dojdzie do powstania tzw. niedoborów scaleniowych, czyli takiej liczby akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, która zgodnie z przyjętym stosunkiem scalenia (10:1) nie przekłada się na jedną akcję o nowej wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych), niedobory takie zostaną pokryte w sposób opisany w § 3 niniejszej uchwały. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, że ewentualne niedobory scaleniowe zostaną uzupełnione kosztem praw akcyjnych posiadanych przez jednego z akcjonariuszy Spółki, który to akcjonariusz na podstawie umowy ze Spółką zrzeknie się swoich praw akcyjnych w Spółce nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy, u których wystąpią niedobory scaleniowe, w zakresie niezbędnym do tego, by umożliwić posiadaczom tych niedoborów scaleniowych otrzymanie jednej nowej akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 10,00 zł, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie scalenia akcji w tym stosunku oraz stosownej zmiany Statutu Spółki, zarejestrowania tej zmiany przez sąd rejestrowy i wyznaczenia przez Zarząd Spółki dnia referencyjnego w jej wykonaniu, oraz ze skutkiem na dzień przeprowadzenia operacji scalenia akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia w imieniu Spółki umowy określonej w

zdaniu poprzędzającym. Niedoborem scaleniowym jest każda taka liczba akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł, zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, która zgodnie z przyjętym stosunkiem scalenia nie przekłada się na jedną akcję Spółki o wartości nominalnej 10,00 zł. 3. W związku z powyższym, w wyniku scalenia akcji każdy niedobór scaleniowy istniejący według stanu na dzień referencyjny, tzn. akcje o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie od jednej do dziewięciu, będzie uprawniał do otrzymania w zamian za akcje stanowiące ten niedobór, jednej akcji o wartości nominalnej 10,00 zł, zaś uprawnienia akcjonariusza, który uzupełni niedobory scaleniowe na podstawie umowy wskazanej w ust. 1 powyżej, do otrzymania w zamian za posiadane przez niego w dniu referencyjnym akcje o wartości nominalnej 1,00 zł każda, akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda, ulegną zmniejszeniu o taką liczbę tych akcji, która będzie niezbędna do uzupełnienia każdego takiego niedoboru scaleniowego do jednej akcji o wartości nominalnej 10,00 zł. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zobowiązało akcjonariuszy posiadających akcje zdematerializowane Spółki do sprawdzenia stanu posiadania akcji Spółki na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz do dostosowania stanów zapisanych na nich akcji Spółki w terminie do dnia referencyjnego wyznaczonego przez Zarząd Spółki w formie raportu bieżącego, w taki sposób, aby liczba akcji Spółki zapisanych na nich w tym dniu stanowiła jedno- lub wielokrotność liczby 10. Zabieg ten zminimalizuje ryzyko niedojścia scalenia akcji Spółki do skutku z powodu faktycznej niemożności realizacji niniejszej uchwały. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zobowiązało i wezwało akcjonariuszy posiadających akcje Spółki w formie dokumentu do ich złożenia w siedzibie Spółki w celu wymiany dokumentów akcji w terminie 4 tygodni od podjęcia niniejszej uchwały pod rygorem ich unieważnienia. Koszty wymiany dokumentów akcji ponosi Spółka. Jeżeli okazałoby się, że likwidacja wszystkich niedoborów scaleniowych w wyżej określony sposób nie będzie możliwa, wówczas proces scalenia akcji Spółki może nie dojść do skutku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważniło i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, w tym do dokonania czynności nie wymienionych szczegółowo w niniejszej uchwale, które okażą się niezbędne do przeprowadzenia scalenia akcji Spółki, a w szczególności do: 1. doprowadzenia do rejestracji przez właściwy dla Spółki Sąd Rejestrowy zmian Statutu Spółki, o których mowa w niniejszej uchwale oraz uchwale nr 5 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki; 2. wyznaczenia dnia referencyjnego, według stanu na który zostanie określona liczba akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej, zapisanych na poszczególnych rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych, w celu wyliczenia liczby akcji Spółki o nowej wartości nominalnej, które w związku ze scaleniem akcji powinny zostać w ich miejsce wydane poszczególnym posiadaczom tych rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych (dzień ten zwany będzie „Dniem Referencyjnym”). Wyznaczenie Dnia Referencyjnego powinno nastąpić z uwzględnieniem zasady optymalnego dla Spółki i jej akcjonariuszy przeprowadzenia scalenia akcji, 3. dokonywania wszelkich czynności związanych z rejestracją zmienionej wartości nominalnej akcji Spółki i ich liczby w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Warszawie („KDPW”); 4. wystąpienia do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z wnioskiem o zawieszenie notowań akcji Spółki w celu przeprowadzenia scalenia akcji, z tym, że okres zawieszenia notowań powinien być uprzednio uzgodniony również z KDPW; 5. dokonywania wszelkich czynności związanych z wymianą dokumentów akcji niezdematerializowanych posiadających formę dokumentu. - Uchwała nr 7 w sprawie zmiany Statutu Spółki. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego, uchwalonym uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 lutego 2017 roku oraz połączeniem (scaleniem) akcji Spółki uchwalonym uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 lutego 2017 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI uchwaliło następujące zmiany Statutu Spółki:

§ 2 pkt 1. Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: „§ 2 Emisja  
1. Kapitał zakładowy wynosi 93.998.960,00 (dziewięćdziesiąt trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt) złotych i dzieli się na 9.399.896 (dziewięć milionów trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji o wartości nominalnej 10,00 (jeden) złoty każda akcja, to jest:  
a) 1.263 (jeden tysiąc dwieście sześćdziesiąt trzy) akcje imienne uprzywilejowane serii A, wydane założycielom jako akcje imienne uprzywilejowane w wyniku przekształcenia Szeptel Spółka z o.o. w Szczepietowie w spółkę akcyjną; akcje oznaczone są kodem ISIN PLSZPTL00028.  
b) 9.398.633 (dziewięć milionów trzysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset trzydzieści trzy) akcje zwykłe serii B z tym, że akcje serii B w wyniku ich dopuszczenia do publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostały oznaczone kodem ISIN PLSZPTL00010.”

- Uchwała nr 8 w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MNI działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych postanowiło upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki po

uwzględnieniu zmian Statutu podjętych w Uchwale nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 lutego 2017 roku.

## 2.2 Opis istotnych czynników ryzyka i

### zagrożenia

#### *Ryzyko zmiany strategii*

Emitent przeprowadził proces dezinwestycji w obszarze telekomunikacji. Podjęcie przez Zarząd spółki zależnej Lark.pl 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 i osiągnięte wyniki finansowe przekładające się na działalność Emitenta.

#### Ryzyko zmiany struktury akcjonariatu

MNI S.A. nie jest obecnie kontrolowana przez żadnego inwestora strategicznego, a akcje Emitenta 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 MNI oraz jej spółek zależnych 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 oraz wyniki Spółki.

#### Ryzyko związane z finansowaniem

Podejmowanie dodatkowych działań strategicznych - akwizycje podmiotów działających w obszarach będących zainteresowaniem Emitenta, może znacząco przekraczać zasoby Grupy Kapitałowej, co może wiązać się z koniecznością uzyskiwania dodatkowego finansowania. Istnieje ryzyko nieuzyskania takiego finansowania, przez co 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

MNI i jej spółki zależne świadczą swe usługi w sektorach, które charakteryzują się bardzo dynamicznym rozwojem 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 stosowanych jest 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 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 Emitenta 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 wiążą się z ryzykiem wystąpienia zobowiązań nieujawnionych.

Nieudana integracja nabywanych podmiotów w strukturę Grupy Kapitałowej oraz/lub brak możliwości uzyskania oczekiwanych synergii operacyjnych i strategicznych, może mieć negatywny wpływ na działalność 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 pkt. II informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2016.

### 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.

1. MNI złożyła w Sądzie Rejonowym dla Warszawy - Śródmieście w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 30 czerwca 2015 r. wniosek o zażalenie do próby ugodowej przeciwko CEE Equity Partners Limited o zapłatę kwoty 69.200.000 zł wraz z ustawowymi odsetkami od kwoty 11.200.000 zł od dnia 23 października 2014 r. do dnia zapłaty, oraz od kwoty 58.000.000 zł od dnia wniesienia przedmiotowego wniosku do dnia zapłaty. Posiedzenie w sprawie wniosku MNI S.A. odbyło się 25 sierpnia 2015r., do zawarcia ugody nie doszło.
2. MNI złożyła w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie IX Wydział Gospodarczy w dniu 30 czerwca 2015 r. wniosek o zażalenie do próby ugodowej przeciwko Wojciechowi Kamienieckiemu o zapłatę kwoty 69.200.000 zł wraz z ustawowymi odsetkami od kwoty 11.200.000 zł od dnia 23 października 2014 r. do dnia zapłaty, oraz od kwoty 58.000.000 zł od dnia wniesienia przedmiotowego wniosku do dnia zapłaty. Posiedzenie w sprawie wniosku MNI S.A. odbyło się 15 września 2015r., do zawarcia ugody nie doszło.
3. MNI złożyła w Sądzie Rejonowym dla Warszawy - Śródmieście w Warszawie I Wydział Cywilny w dniu 30 czerwca 2015 r. wniosek o zażalenie do próby ugodowej przeciwko Rafałowi Andrzejewskiemu o zapłatę kwoty 69.200.000 zł wraz z ustawowymi odsetkami od kwoty 11.200.000 zł od dnia 23 października 2014 r. do dnia zapłaty, oraz od kwoty 58.000.000 zł od dnia wniesienia przedmiotowego wniosku do dnia zapłaty. Posiedzenie w sprawie wniosku MNI S.A.



odbyło się 4 sierpnia 2015r., do zawarcia ugody nie doszło.

4. MNI złożyła w Sądzie Rejonowym dla Warszawy - Śródmieście w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 30 czerwca 2015 r. wniosek o zażalenie do próby ugodowej przeciwko Januszowi Skrzypkowskiemu o zapłatę kwoty 69.200.000 zł wraz z ustawowymi odsetkami od kwoty 11.200.000 zł od dnia 23 października 2014 r. do dnia zapłaty, oraz od kwoty 58.000.000 zł od dnia wniesienia przedmiotowego wniosku do dnia zapłaty. Posiedzenie w sprawie wniosku MNI S.A. odbyło się 22 lipca 2015r., do zawarcia ugody nie doszło.

Powyższe postępowania związane są z prowadzonym w roku 2014 procesem sprzedaży aktywów telekomunikacyjnych Emitenta, o którym Spółka informowała raportami bieżącymi: nr 14/2014 z dnia 17 marca 2014 roku oraz 16/2014 z dnia 16 kwietnia 2014.

Roszczenia obejmują: kwotę 58.000.000 zł - szkoda z tytułu zerwanych negocjacji w sprawie sprzedaży

poszczególnych aktywów telekomunikacyjnych w postaci kolokacji oraz sieci posthyperion oraz kwotę 11.200.000

zł - szkoda poniesiona z tytułu rezygnacji przez Emitenta z emisji obligacji Serii A1, które miały być zabezpieczone

na aktywach będących przedmiotem umowy, która miała zostać zawarta z CEE Equity Partners.

Ponieważ nie udało się zakończyć sporu na drodze polubownej, Emitent wystąpi z odpowiednimi pozwami.

### 3. Sytuacja finansowa Spółki MNI.

#### 1.1. Wyniki finansowe za rok 2015

MNI	ROK 2016	Rok 2015
EBITDA (w tys. PLN)	-4 094	743

#### Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej MNI za okres 01.01.201 - 31.12.2016.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	209	312	48	75
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 407	-546	-1 236	-130
III. Zysk (strata) brutto	-13 873	-37 200	-3 170	-8 889
IV. Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-13 715	-33 755	-3 134	-8 066
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 319	1 785	301	427
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-1 206	0	-288
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 128	-520	-258	-124
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	191	59	44	14
IX. Aktywa razem	136 632	163 058	30 884	38 263
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 247	59 607	9 776	13 987
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 760	15 887	2 432	3 728
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 671	41 539	6 933	9 748
XIII. Kapitał własny	93 385	103 451	21 109	24 276
XIV. Kapitał zakładowy	93 999	98 946	21 248	23 219
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	93 385	103 451	21 109	24 276
XVI. EBITDA	-4 094	743	-936	178
XVII. Liczba akcji (w szt.)	93 998 969	98 946 283	93 998 969	98 946 283
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,15	-0,34	-0,03	-0,08
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,99	1,05	0,22	0,25

Na dzień 31 grudnia 2016 roku majątek Spółki MNI S.A. wynosił 136 632 tys. zł, w tym:

wartości niematerialne	1 647	1,21%
rzeczowe aktywa trwałe	1	0%
należności długoterminowe	409	0,30%
inwestycje długoterminowe	28 943	21,18%
aktywa z tyt. odr. podatku dochodowego	8 324	6,09%
aktywa trwałe	39 324	28,78%
aktywa obrotowe	97 308	71,22%
<b>aktywa razem</b>	<b>136 632</b>	<b>100,00%</b>
majątek został sfinansowany:		
kapitały własne	93 385	68,35%
rezerwy	1 816	1,33%
zobowiązania długoterminowe	10 760	7,88%
zobowiązania krótkoterminowe	30 671	22,44%
<b>pasywa razem</b>	<b>136 632</b>	<b>100,00%</b>

#### Aktualizacja Wartości Firmy

Po przeprowadzeniu analiz sytuacji finansowej Zarząd podjął decyzje o dokonaniu odpisów Wartości Firmy w wysokości 4 633 tys. zł.

Uwzględniając odpis, o których mowa powyżej, w roku 2016 roku MNI:

- zanotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 209 tys. zł, w porównaniu do przychodów osiągniętych w roku 2015 w wysokości 312 tys. zł,
- odnotowała stratę operacyjną w wysokości 5 407 tys. zł, w porównaniu do zysku operacyjnego wypracowanego w roku 2015 w wysokości 546 tys. zł,
- odnotowała stratę operacyjną przed amortyzacją (EBITDA) w wysokości 4 094 tys. zł, w porównaniu do zysku operacyjnego przed amortyzacją, wypracowanego w roku 2015 w wysokości 743 tys. zł,
- odnotowała stratę netto, przypadającą na akcjonariuszy w wysokości 13 715 tys. zł, w porównaniu do straty netto, przypadającej na akcjonariuszy odnotowanej w roku 2015 w wysokości 33 755 tys. 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 w notach 15D i 16C do sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2016.

#### **3.3** Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu (jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Informacja w powyższym zakresie została zawarta w pkt. XI informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2016.

### 3.4 Prognozy finansowe

Spółka nie publikowała prognozy wyników zarówno jednostkowych na rok 2016.

## 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 Emitenta na dzień 1 stycznia 2016 roku:

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

W dniu 30 czerwca 2016 roku Pan Jacek Tucharz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN.

W dniu 22 września 2016 roku powołano Pana Adama Dobczyńskiego do pełnienia funkcji Członka RN.

Skład Rady Nadzorczej MNI S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- |                              |                                      |
|------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Karolina Kocemba          | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej     |
| 2. Robert Gwiazdowski        | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Adam Dobczyński           | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 4. Jerzy Marian Barański     | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 5. Przemysław Piotr Guziejko | - Członek Rady Nadzorczej            |

W dniu 03 lutego 2017 roku Pan Robert Gwiazdowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka RN.

Zarząd

Skład Zarządu Emitenta na dzień 1 stycznia 2016 roku:

- |                      |                  |
|----------------------|------------------|
| 1. Andrzej Piechocki | - Prezes Zarządu |
|----------------------|------------------|

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- |                      |                  |
|----------------------|------------------|
| 1. Andrzej Piechocki | - Prezes Zarządu |
|----------------------|------------------|

W dniu 31 stycznia 2017 roku Pan Andrzej Piechocki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki MNI S.A.

W dniu 3 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Marka Południkiewicza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki MNI S.A..

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

Informacja w powyższym zakresie została przedstawiona w pkt. XIX informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego MNI za rok 2016

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

W roku 2016 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 2016 roku Prezes Zarządu 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 31 grudnia 2016 roku Prezes Zarządu Andrzej Piechocki posiadał 15.609.865 akcji Emitenta, stanowiących 16,61% w jego kapitale zakładowym, którym odpowiadało 15.609.865 głosów, stanowiących 16,61% w ogólnej liczbie głosów.

**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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku zakładowy MNI S.A. wynosił 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 2016 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. *)	17 202 569	17,39	17 202 569	17,38
4.	Nationale Nederlanden OFE **)	8 692 520	8,79	8 692 520	8,78

Na podstawie informacji przekazanych Spółce na dzień 31 grudnia 2016 roku znaczne pakiety akcji MNI SA 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. *)	12 255 255	13,04	12 255 255	13,03
4.	Nationale Nederlanden OFE **)	8 692 520	8,79	8 692 520	8,78

\*) akcje własne

\*\*\*) W dniu 20 lipca 2015 roku zmiana nazwy z ING OFE na Nationale Nederlanden OFE

Na podstawie informacji przekazanych Spółce na dzień 10 maja 2017 roku znaczne pakiety akcji MNI SA 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.	Marek Południkiewicz	5.349.891	5,69	5.349.891	5,69
3.	MNI S.A. *)	12 255 255	13,04	12 255 255	13,03

\*) Program nabywania akcji własnych

W dniu 7 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia 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 Zarząd na okres 5 lat 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 spółka MNI S.A. posiadała 12 255 255 akcji własnych, stanowiących 13,04 % w kapitale zakładowym spółki, uprawniających do 12 255 255 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 13,03 % w ogólnej liczbie głosów.

**6. Informacje dodatkowe**

**6.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Informacja w powyższym zakresie została zawarta w pkt. w pkt. VI informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego MNI S.A. za rok 2016.

**6.2. Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdań finansowych została zawarta z Eurokonsulting Sp. z o.o. i obejmuje przegląd sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za I półrocze 2016 roku oraz badanie sprawozdań - jednostkowego i skonsolidowanego za okres 2016 roku.

Eurokonsulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kobielskiej 23 lik. 166 została wybrana jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Uchwałą Rady Nadzorczej MNI S.A. z dnia 03 lutego 2016 roku.

Eurokonsulting Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 1863.

Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania oraz przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wynosi:

- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania	10 000zł,
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania	20 000zł,
- badanie i przegląd rocznego skonsolidowanego sprawozdania	15 000zł,
- badanie i przegląd rocznego jednostkowego sprawozdania	32 000zł,

**6.3. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w roku 2016**

Załącznik do niniejszego sprawozdania.

Warszawa, dnia 10 maja 2017 roku

Zarząd MNI Spółka Akcyjna  
Marek Południkiewicz

(Prezes Zarządu)





---

MNI Spółka Akcyjna

**Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego  
w 2016 r.**

Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania Zarządu z działalności Spółki MNI S.A. i Grupy Kapitałowej MNI w roku 2016.

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 2016 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 odstępniach 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, iż ze 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 obradach w czasie rzeczywistym wraz z możliwością dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz wykonywania prawa głosu w tym trybie.

Brak implementacji tej zasady wynika z faktu, że dotychczasowe zainteresowanie akcjonariuszy udziałem w obradach Walnego Zgromadzenia 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.in. na zasadach:

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

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

**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 dzień 1 stycznia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy MNI S.A. wynosił 98 946 283, -zł (98 946 283 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, uprawniające do 98 971 561 głosów na WZA Spółki)

Na podstawie informacji przekazanych Spółce na dzień 01 stycznia 2016 roku znaczne pakiety akcji MNI S.A. 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. *)	17 202 569	17,39	17 202 569	17,38
4.	Nationale Nederlanden OFE **)	8 692 520	8,79	8 692 520	8,78

Na podstawie informacji przekazanych Spółce na dzień 31 grudnia 2016 roku znaczne pakiety akcji MNI S.A. 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. *)	12 255 255	13,04	12 255 255	13,03
4.	Nationale Nederlanden OFE **)	8 692 520	8,79	8 692 520	8,78

\*) akcje własne

\*\*\*) W dniu 20 lipca 2015 roku zmiana nazwy z ING OFE na Nationale Nederlanden OFE

**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 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 oraz dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia MNI S.A. posiada 12 255 255 akcji własnych, stanowiących 13,04 % w kapitale zakładowym spółki, uprawniających do 12 255 255 głosów na WZA. Zgodnie z przepisami KSH, Spółka 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 indywidualne, pięcioletnie kadencje. 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 regulaminu 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 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 powiązanim, 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 osobę zarządzającą lub nadzorującą Spółkę, jej współmałżonka lub osobę pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą.

Obowiązkowi temu nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem powiązanim, 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 do 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, 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).
- d. Spółka nie dopuszcza możliwości uczestniczenia w Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- e. Spółka nie dopuszcza możliwości wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- f. Spółka nie dopuszcza wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- g. 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.

- h. 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,
- i. Prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu.
- j. informacje dotyczące Zgromadzenia będą udostępniane na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www.mni.pl](http://www.mni.pl)
- k. 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

Skład Zarządu Emitenta MNI S.A.:

Andrzej Piechocki - Prezes Zarządu na 01.01.2016 i 31.12.2016, do 31.01.2017

Marek Południkiewicz - Prezes Zarządu od 03.02.2017

#### 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.:

Karolina Kocemba - Przewodnicząca Rady Nadzorczej - na 01.01.2016 i 31.12.2016

Rober Gwiazdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - na 01.01.2016 i 31.12.2016, do 03.02.2017

Jerzy Barański - Członek Rady Nadzorczej - na 01.01.2016 i 31.12.2016

Jacek Tucharz - Członek Rady Nadzorczej - na 01.01.2016, do 30.06.2016

Przemysław Guziejko - Członek Rady Nadzorczej - na 01.01.2016 i 31.12.2016

Adam Dobczyński - Członek Rady Nadzorczej - od 22.09.2016, na 31.12.2016

Jerzy Południkiewicz - Członek Rady Nadzorczej - od 15.05.2017

Marek Nocuń - Członek Rady Nadzorczej - od 15.05.2017

#### Zasady działania Rady Nadzorczej



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

Zgodnie ze Statutem MNI S.A. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, czynności nadzoru wykonuje kolegialnie. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 8 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Szczegółową organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania czynności określa Statut i Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza spełniała warunek, iż przynajmniej połowę składu stanowią Członkowie niezależni, spełniający kryteria członka niezależnego, zawarte w Regulaminie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również bez formalnego zwołania posiedzenia Rady, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni, a żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają wszystkie sprawy, które zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i innych powszechnie obowiązujących aktów prawnych oraz Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia albo są zastrzeżone tymi aktami do kompetencji Rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również udzielanie Zarządowi zgody na:

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

Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa Rada Nadzorcza:

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

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

Komitety Rady Nadzorczej W roku 2016 funkcje komitetów pełniła cała Rada.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2017 roku

Zarząd MNI Spółka Akcyjna  
Marek Południkiewicz

(Prezes Zarządu)

