



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**Grupy Kapitałowej Integer.pl SA**  
**za III kwartał 2014 roku**

-Kraków, 13 listopada 2014 roku-

**SPIS TREŚCI:**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	6
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	10
1. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	10
1.1. Informacje o jednostce dominującej. ....	10
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej .....	11
1.3. Skład Grupy.....	11
2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	12
3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	14
4. Segmenty działalności.....	17
5. Przychody i koszty.....	18
5.1. Przychody ze sprzedaży.....	18
5.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	18
5.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	18
5.4. Przychody finansowe.....	19
5.5. Koszty finansowe.....	19
6. Podatek dochodowy.....	19
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	19
8. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne.....	20
9. Wartość firmy.....	20
10. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	20
11. Pozostałe aktywa finansowe.....	20
12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	20
13. Zapasy.....	20
14. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	21
15. Kapitał podstawowy.....	21
16. Długo i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek, kredytów bankowych oraz obligacji.....	22
17. Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.....	22
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	22
19. Poręczenia.....	23
20. Gwarancje.....	23
21. Sprawy sądowe.....	24
22. Informacje o podmiotach powiązanych.....	24
23. Struktura zatrudnienia.....	25
24. Istotne zdarzenia roku 2014.....	25
25. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	30

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

(w tys. zł)

	Nota	01.07.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	5.1	163 881	85 232	436 732	239 713
Pozostałe przychody operacyjne	5.2	829	1 006	8 629	5 806
Amortyzacja	8	8 777	5 485	24 556	17 932
Zużycie materiałów i energii		15 992	6 921	48 372	21 501
Usługi obce		101 919	31 834	257 471	107 607
Podatki i opłaty		795	408	2 137	2 250
Wynagrodzenia		24 249	11 766	64 144	35 296
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 963	2 171	6 209	6 491
Pozostałe koszty rodzajowe		4 582	2 845	13 918	6 102
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		11 181	15 401	25 989	25 504
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	581	161	5 462	4 172
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>		<b>173 039</b>	<b>76 992</b>	<b>448 258</b>	<b>226 855</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(8 329)</b>	<b>9 246</b>	<b>(2 897)</b>	<b>18 664</b>
Przychody finansowe	5.4	6 614	(2 532)	13 258	10 787
Koszty finansowe	5.5	10 296	854	19 818	12 895
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(12 011)</b>	<b>5 860</b>	<b>(9 457)</b>	<b>16 556</b>
Podatek dochodowy	6	(6 467)	(1 410)	(3 295)	(771)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(5 544)</b>	<b>7 270</b>	<b>(6 162)</b>	<b>17 327</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej					
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(5 544)</b>	<b>7 270</b>	<b>(6 162)</b>	<b>17 327</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>					
Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zagranicznych		972	(1 428)	292	928
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>(4 572)</b>	<b>5 842</b>	<b>(5 870)</b>	<b>18 255</b>

Zysk (strata) netto przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		3 942	10 891	9 492	22 496
Udziałom niedającym kontroli		(9 486)	(3 621)	(15 654)	(5 169)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 914	9 463	9 784	23 424
Udziałom niedającym kontroli		(9 486)	(3 621)	(15 654)	(5 169)
<b>Zysk (strata) na jedną akcję przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>					
Z działalności kontynuowanej		(0,76)	1,12	(0,85)	2,67
Zwykły					
Rozwodniony					
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
Zwykły					
Rozwodniony					

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys. zł)

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 30.09.2013</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>683 995</b>	<b>485 587</b>	<b>414 353</b>
Wartość firmy	9	6 054	6 054	6 054
Pozostałe aktywa niematerialne	8	105 912	91 895	83 963
Rzeczowe aktywa trwałe	8	444 675	339 525	274 930
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	92	92	345
Inne długoterminowe aktywa finansowe	11	75 903	25 234	24 406
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	12	23 496	16 269	22 170
Inne aktywa trwałe		27 863	6 518	2 485
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>503 010</b>	<b>369 653</b>	<b>414 048</b>
Zapasy	13	20 015	12 842	14 816
Pozostałe aktywa finansowe	11	25 256	23 677	26 917
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	276 795	245 411	227 204
Należności z tytułu podatku dochodowego		840	667	
Inne aktywa obrotowe		36 421	2 694	4 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		143 683	84 362	140 568
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 187 005</b>	<b>855 240</b>	<b>828 401</b>
<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 30.09.2013</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	15	7 764	6 828	6 828
Kapitał zapasowy		592 764	326 942	324 280
Zyski zatrzymane		10 938	15 900	17 221
Różnice kursowe z konsolidacji		771	479	(289)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>612 237</b>	<b>350 149</b>	<b>348 040</b>
Udziały niedające kontroli		193 767	137 920	142 970
<b>Suma kapitałów własnych</b>		<b>806 004</b>	<b>488 069</b>	<b>491 010</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	3 625	4 721	7 769
Podatek odroczony		922		
Pozostałe rezerwy długoterminowe		486	770	1 442
Obligacje	16	119 438	16 016	23 528
Dotacje rządowe		20 492	24 088	25 262
Długoterminowe zobowiązania finansowe	17	25 764	14 389	8 803
<b>Suma zobowiązań długoterminowych</b>		<b>170 727</b>	<b>59 984</b>	<b>66 804</b>
Zobowiązania handlowe i inne	18	93 975	109 057	88 526
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	22 252	92 720	93 460
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	17	8 981	6 617	4 393
Obligacje	16	37 489	64 518	56 235
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 194	10 811	
Rezerwy krótkoterminowe		41 698	18 455	22 844
Dotacje rządowe		4 685	5 009	5 129
<b>Suma zobowiązań krótkoterminowych</b>		<b>210 274</b>	<b>307 187</b>	<b>270 587</b>
Suma zobowiązań		381 001	367 171	337 391
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 187 005</b>	<b>855 240</b>	<b>828 401</b>

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(w tys. zł)

	Nota	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013	01.07.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013
<b>A. Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>6 197</b>	<b>21 725</b>	<b>(2 525)</b>	<b>9 481</b>
II. Korekty o pozycje:		(73 792)	29 336	(11 128)	60 944
1. Zysk/Strata udziałowców mniejszościowych		(15 654)	(5 169)	(9 486)	(3 621)
2. Zysk/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych					
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy)		24 556	17 932	8 777	5 485
4. Zyski/Straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych		(1 726)	928	1 640	(1 428)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 185	3 530	3 353	653
6. Zysk z działalności inwestycyjnej		1 646			
7. Zmiana stanu rezerw		23 881	20 317	8 786	4 535
8. Zmiana stanu zapasów		(7 173)	6 656	2 219	5 192
9. Zmiana stanu należności i roszczeń		(34 745)	4 462	(234)	37 958
10. Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(24 189)	891	(20 886)	24 662
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(26 949)	(15 060)	933	(11 389)
12. Inne korekty z działalności operacyjnej		(4 562)			
13. Płatność z tytułu podatku dochodowego		(14 062)	(5 151)	(6 230)	(1 103)
<b>I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(67 595)</b>	<b>51 061</b>	<b>(13 653)</b>	<b>70 425</b>
I. Wpływy		2 395	337	1 509	
1. Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych					
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne					
3. Z aktywów finansowych, w tym		2 395	337	1 509	
a) w jednostkach powiązanych					
- aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach		2 395	337	1 509	
- zbycie aktywów finansowych					
- dywidendy i udziały w zyskach					
- odsetki		2 395	337	1 509	
4. Wpływ netto ze sprzedaży jednostek zależnych					
II. Wydatki		(188 549)	(167 620)	(50 426)	(75 203)
1. Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych		(119 033)	(155 519)	(8 344)	(65 776)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne					
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(69 516)	(12 101)	(42 082)	(9 427)
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach		(69 516)	(12 101)	(42 082)	(9 427)
4. Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym					
5. Inne wydatki inwestycyjne					

<b>II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(186 154)</b>	<b>(167 283)</b>	<b>(48 917)</b>	<b>(75 203)</b>
I. Wpływy		333 309	165 173	42 304	2 035
1. Wpływy netto z emisji akcji		215 328	73 321		
2. Kredyty i pożyczki		735	68 391		1 943
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		74 942	23 461		92
4. Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych nie powodującej utratę kontroli		42 304		42 304	
II. Wydatki		(20 239)	(8 345)	(12 315)	(963)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych					
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli					
3. Inne wydatki z tytułu podziału zysku					
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(829)		(49)	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				(2 087)	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych					
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(12 597)	(3 836)	(6 972)	(572)
8. Odsetki		(6 813)	(4 509)	(3 207)	(391)
9. Inne wydatki finansowe					
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>313 070</b>	<b>156 828</b>	<b>29 989</b>	<b>1 072</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>59 321</b>	<b>40 606</b>	<b>(32 581)</b>	<b>( 3 706)</b>
<b>E. Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>		<b>84 362</b>	<b>99 962</b>	<b>176 264</b>	<b>144 274</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>		<b>143 683</b>	<b>140 568</b>	<b>143 683</b>	<b>140 568</b>

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

(w tys. zł)

**Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał Zapasowy	Różnice kursowe z konsolidacji	Zyski strata z lat ubiegłych oraz roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>		<b>6 239</b>	<b>128 491</b>	<b>(1 217)</b>	<b>66 226</b>	<b>199 739</b>	<b>77 664</b>	<b>277 403</b>
Calkowite dochody				928	22 496	23 424	(5 169)	18 255
Emisja akcji		589	143 834			144 423		144 423
Podział zysku netto			51 955		(51 955)			
Objęcie udziałów w jednostkach zależnych w udziałowcem mniejszościowym/znaczącym inwestorem							50 928	50 928
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych					(19 546)	(19 546)	19 546	
Kapitał z programu opcji dla pracowników								
<b>Na dzień 30 września 2013 roku</b>		<b>6 828</b>	<b>324 280</b>	<b>(289)</b>	<b>17 221</b>	<b>348 040</b>	<b>142 970</b>	<b>491 010</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>		<b>6 239</b>	<b>128 491</b>	<b>(1 217)</b>	<b>66 226</b>	<b>199 739</b>	<b>77 664</b>	<b>277 403</b>
Calkowite dochody				1 696	23 582	25 278	(14 955)	10 323
Emisja akcji		589	144 046			144 635		144 635
Podział zysku netto			51 955		(51 955)			
Objęcie udziałów w jednostkach zależnych w udziałowcem mniejszościowym/znaczącym inwestorem							51 146	51 146
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych					(21 953)	(21 953)	21 953	
Kapitał z programu opcji dla pracowników			2 450			2 450	2 112	4 562
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>		<b>6 828</b>	<b>326 942</b>	<b>479</b>	<b>15 900</b>	<b>350 149</b>	<b>137 920</b>	<b>488 069</b>



<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>		<b>6 828</b>	<b>326 942</b>	<b>479</b>	<b>15 900</b>	<b>350 149</b>	<b>137 920</b>	<b>488 069</b>
Całkowite dochody				292	9 492	9 784	(15 654)	(5 870)
Emisja akcji		936	225 331			226 267		226 267
Podział zysku netto			42 941		(42 941)			
Objęcie udziałów w jednostkach zależnych w udziałowcem mniejszościowym/znaczącym inwestorem					24 885	24 885	77 215	102 100
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych					3 602	3 602	(3 602)	
Kapitał z programu opcji dla pracowników			(2 450)			(2 450)	(2 112)	(4 562)
<b>Na dzień 30 września 2014 roku</b>		<b>7 764</b>	<b>592 764</b>	<b>771</b>	<b>10 938</b>	<b>612 237</b>	<b>193 767</b>	<b>806 004</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Dodatkowe informacje i objaśnienia

#### 1.1. Informacje o jednostce dominującej.

Spółka Integer.pl SA została utworzona na mocy Aktu Notarialnego z dnia 9 grudnia 2002 roku. 19 marca 2007 roku spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000276519. Spółce nadano numer statystyczny REGON 356590980. Siedziba spółki mieści się w Krakowie, ul. Malborska 130.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działalności Integer.pl SA jest produkcja paczkomatów.

Integer.pl SA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Integer.pl SA.

Spółka Integer.pl SA notowana jest na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Historyczne informacje finansowe spółki obejmują okres zakończony w dniu: 31 grudnia 2013 roku.

Firma:	Integer.pl Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków
Regon:	356590980
NIP:	678-28-81-784
KRS:	0000276519
Kapitał Zakładowy na dzień 28.08.2014:	7 764 217 zł
Numer telefonu:	+48 12 619 98 00
Numer telefaksu:	+48 12 619 98 01
E-mail:	<a href="mailto:biuro@integer.pl">biuro@integer.pl</a>
Adres internetowy:	<a href="http://www.integer.pl">www.integer.pl</a>
Audytora:	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Czas trwania spółki:	Nieokreślony

#### Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu:	Rafał Brzoska
Wiceprezes Zarządu:	Krzysztof Kołpa
Członek Zarządu:	Rossen Hadjiev

#### Rada Nadzorcza:

Przewodniczący:	Anna Izydorek - Brzoska
Wiceprzewodniczący:	Rafał Abratański
Sekretarz:	Krzysztof Setkowicz

Członek Rady Nadzorczej: Zbigniew Popielski  
Członek Rady Nadzorczej: Arkadiusz Jastrzębski

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki Integer.pl SA nie uległ zmianie.

## 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Profil działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl SA skupia się wokół następujących obszarów:

- **Usługi pocztowo-kurierskie** świadczone na skalę ogólnopolską dla klientów instytucjonalnych i indywidualnych w oparciu o własną sieć oddziałów i Punktów Obsługi Klienta oraz własnych doręczycieli, realizowane przez spółkę InPost Sp. z o.o. – największego niezależnego operatora pocztowego w kraju.
- **Usługi finansowo-ubezpieczeniowe** dla klientów masowych i indywidualnych oraz usługi z zakresu mobilnych płatności i e-dokumentów realizowane w oparciu o własne punkty obsługi oraz sieć franczyzową, w ramach spółki zależnej InPost Finance Sp. z o.o.
- **Usługi paczkowe dla branży e-commerce** oraz klientów indywidualnych w oparciu o sieć Paczkomatów InPost – automatycznych urządzeń do całodobowego nadawania i odbierania przesyłek przez 7 dni w tygodniu. Projekt zarządzany jest w Polsce przez spółkę InPost Paczkomaty Sp. z o.o., natomiast za międzynarodowy rozwój usługi całodobowego nadawania i odbierania przesyłek odpowiedzialna jest spółka joint-venture easyPack Sp. z o.o., powołana wspólnie przez Grupę Integer.pl SA oraz PineBridge Investments, globalny fundusz private equity.
- **Usługi w zakresie szeroko rozumianej obsługi klienta - customer service** realizowane za pośrednictwem spółki zależnej InSupport Center Sp. z o.o. oraz InPost Finance Sp. z o.o.

## 1.3. Skład Grupy.

Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje spółkę Integer.pl SA jako jednostkę dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Integer.pl SA na dzień 30 września 2014 roku. Dokładna informacja na temat jednostek została zawarta w „Informacjach dodatkowych do skonsolidowanego raportu za III kwartał 2014”.

W I kwartale 2014 roku Grupa odkupiła udziały InPost Finance Sp. z o.o. do udziałowca mniejszościowego – obecnie Grupa posiada 100 % udziałów Spółki InPost Finance Sp. z o.o. Nastąpił również odkup mniejszościowych udziałów spółki Granatana Limited - na dzień 30 września 2014 Grupa posiada 100% udziałów tej spółki. W okresie 9 miesięcy 2014 roku nastąpił odkup udziałów mniejszościowych spółki Postha24 LLC – obecnie 100% udziałów spółki należy do easyPack Sp. z o.o.

W okresie trzech kwartałów 2014 roku powstały spółki w następujących krajach:

- na Węgrzech spółka Inpost Hungary Kft - 100% posiadanych udziałów przez easyPack Sp. z o.o.
- we Francji spółka Inpost France SAS - 100% posiadanych udziałów przez easyPack Sp. z o.o.

- w Hiszpanii spółka E-Commerce Innovations S.L.- 100% posiadanych udziałów przez easyPack Sp. z o.o.
- we Włoszech spółka Locker Inpost Italia S.r.l. - 100% posiadanych udziałów przez easyPack Sp. z o.o.
- w Malezji spółka InPost Malaysia – 90% posiadanych udziałów przez easyPack Far East Limited
- w Norwegii spółka Inpost Norway AS – 100 % posiadanych udziałów przez easyPack Sp. z o.o.
- w Australii spółka InPost Australia PTY Limited – 100 % posiadanych udziałów przez Integer.pl SA
- w Kanadzie spółka InPost Canada Inc – 75% posiadanych udziałów przez Integer.pl SA
- w Zjednoczonych Emiratach Arabskich spółka easyPack Plus Self Storage LLC - 50% posiadanych udziałów przez Integer.pl SA

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

## **2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.**

### **Podstawa sporządzenia:**

Niniejsze niezbadane Skonsolidowane Sprawozdanie za III kwartał 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze niezbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2014 roku należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym spółki Integer.pl SA za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według MSSF z uwzględnieniem nowych standardów, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2014 roku i są istotne dla sporządzenia sprawozdania finansowego. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2014 roku składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

W śródrocznym sprawozdaniu Finansowym uwzględnia się bądź odrocza koszty powstające w roku finansowym nierównomiernie tylko wtedy, gdy powyższe koszty powinny zostać uwzględnione bądź odroczone w czasie na koniec danego roku obrotowego.

### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014**

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 2014:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

#### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Sporządzając niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Spółka za III kwartał 2014 roku nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

### **3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.**

Zarząd spółek zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

#### **3.1 Profesjonalny osąd.**

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami, dokonane przez Zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

##### **3.1.1. Ujmowanie przychodu ze sprzedaży Paczkomatów.**

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży Paczkomatów w momencie ich dostarczenia oraz potwierdzenia odbioru przez odbiorcę. Zgodnie z podpisanymi kontraktami spółka jest również odpowiedzialna za instalację oraz serwis Paczkomatów przez określony okres po odbiorze. Dokonując osądu zarząd kierował się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów zdefiniowanymi w MSR 18 „Przychody”, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez spółkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu zobowiązań spółki dotyczących rozstawienia i serwisu Paczkomatów Zarząd uznał, że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione na klienta i ujęcie przychodu w roku bieżącym jest uzasadnione, z jednoczesnym wykazaniem odpowiedniej rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz rozstawienia Paczkomatów.

#### **3.2. Kontrakt długoterminowy.**

Począwszy od 2014 r. Grupa realizuje kontrakt na dostarczenie usług pocztowych dla sądów i prokuratur. Kontrakt ten w ocenie Zarządu spełnia wymogi świadczenia usług długoterminowych zgodnie z MSR 18 Przychody. W związku z tym do jego wyceny spółka stosuje zasady wyceny jak dla kontraktów długoterminowych.

Celem wyceny kontraktu długoterminowego związanego z realizacją usług pocztowych jest ustalenie wartości kosztów, które należy rozpoznać w związku z realizacją prac oraz kosztów podlegających kapitalizacji do rozliczenia w następnych okresach realizacji kontraktu. Wynik na kontraktach ustala się według stopnia zaawansowania prac, o ile jest możliwe wiarygodne ustalenie stopnia zaawansowania. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy, wykazuje się marżę zerową za dany okres. Stopień zaawansowania mierzy się w oparciu o wyrażony procentowo stosunek przychodów zafakturowanych do dnia bilansowego, do łącznych przychodów z tytułu kontraktu. Jeżeli prawdopodobne jest, że łączne koszty z tytułu umowy przekroczą łączne przychody, to przewidywaną stratę ujmuje się natychmiast.

Zastosowanie wyżej wymienionej metody skutkuje ujęciem kosztów w proporcji do poniesionych przychodów, co w rezultacie prowadzi do utrzymywania stałej skumulowanej procentowej marży na kontrakcie, pod warunkiem, że kontrakt nie jest kontraktem generującym stratę.

Grupa prezentuje w aktywach pozycję „Inne aktywa obrotowe” w przypadku gdy występuje nadwyżka poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, nad wartością zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów. W przeciwnym przypadku, tj. gdy występuje nadwyżka zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów nad wartością poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, Grupa prezentuje w zobowiązaniach pozycję „Inne aktywa obrotowe”.

Z uwagi na charakter prowadzonych projektów, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl SA za III kwartał 2014 roku dokonywanych szacunków. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów może spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

<b>Aktywa i pasywa z tytułu kontraktów długoterminowych</b>	<b>w tys. zł.</b>
Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na 30.09.2014
Wartość zafakturowanych przychodów ze sprzedaży narastająco od początku realizacji umowy	136 134
Koszty poniesione w ramach realizacji kontraktu	168 632
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	32 498
Pasywa z tytułu kontraktów długoterminowych	

### **3.3 Niepewność szacunków.**

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

#### **3.3.1 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.**

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

#### **3.3.2. Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie.**

W ciągu roku Zarząd zweryfikował możliwość odzyskania wartości prac rozwojowych wytworzonych w zakresie własnym a dotyczących w głównej mierze projektu produkcji i sprzedaży Paczkomatów w wysokości 1 852 tys. zł. Zarówno obecne jak i planowane wyniki sprzedaży Paczkomatów pozwalają na przyjęcie założenia, iż wartość w/w projektów rozwojowych zostanie odzyskana w ramach sprzedaży kolejnych serii Paczkomatów.

#### **3.3.3. Możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

W ciągu roku Zarząd zweryfikował możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 roku w wysokości 25,5 mln zł. W oparciu o plany finansowe na kolejne lata Zarząd stwierdził, iż nie ma ryzyka braku realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego i w związku z tym w sprawozdaniu aktywo to zostało wykazane w pełnej wysokości.

#### **3.3.4. Wartość rezerw na gwarancje/serwis i rozstawienia.**

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwis oraz rozstawienia Paczkomatów o wartości 1 359 tys. zł. Szacując rezerwę na gwarancje/serwis założono wartość miesięcznych kosztów gwarancji na Paczkomat w poszczególnych krajach oraz awaryjność Paczkomatów ustaloną w oparciu o dane historyczne.

W przypadku rezerwy na rozstawienia przyjęto założenia co do jednostkowego kosztu transportu lokalnego w poszczególnych krajach.

### **3.3.5. Potencjalna utraty wartości WNIP o nieokreślonym okresie użyteczności.**

Wartość posiadanego know-how wynosi 43 589 tys. zł i jest poddawana corocznemu testowi na utratę wartości. Na dzień bilansowy nie rozpoznano odpisu na utratę wartości.

### **3.4. Kontrola podatkowa.**

W dniu 31 lipca 2014 roku została zakończona kontrola podatkowa w spółce zależnej easyPack Sp. z o.o. w zakresie rzetelności i prawidłowości deklarowanych podstaw opodatkowania, obliczania podatku oraz zwrotu podatku lub zwrotu podatku w rozumieniu przepisów o podatku od towarów i usług, za okres od 1 lipca 2013 roku do 28 lutego 2014 roku. W wyniku kontroli spółka otrzymała protokół, w którym kontrolujący zakwestionowali rozliczenia z tytułu podatku należnego na kwotę 7 865,4 tys. zł oraz z tytułu podatku naliczonego na kwotę 10 036,3 tys. zł. Zarząd nie zgodził się z argumentacją kontrolujących i w dniu 14 sierpnia 2014 roku wniósł poprzez swoich przedstawicieli i doradców podatkowych zastrzeżenia do protokołu kontroli podatkowej, prezentując stanowisko spółki wraz z uzasadnieniem. W dokumencie zostały podniesione liczne argumenty nie uwzględnione w trakcie kontroli oraz wskazane braki i pominięcia w protokołach pokontrolnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd ocenił w związku z tym, że ryzyko związane z ponoszeniem kosztów wynikających z kontroli podatkowej nie jest istotne i w związku z tym nie tworzono rezerw na ryzyka z nią związane.

W dniu 9 września 2014 roku Spółka otrzymała odpowiedź z US, który podtrzymał swoje stanowisko. Spółka nie zgadza się z argumentacją US, dlatego też na dzień sporządzenia niniejszego Zarząd nie widzi istotnego ryzyka poniesienia znaczących kosztów związanych z kontrolą i ewentualnym dalszym postępowaniem podatkowym.

### **3.5. Ryzyko kredytowe.**

Spółka Dominująca z racji swojej działalności może być narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. W okresie do 31 grudnia 2013 roku dotyczyło ono sprzedaży usług o wolumenie 99% całości realizowanych przychodów. Sprzedaż kierowana jest do firm z odroczonym terminem płatności w ilości 14 do 120 dni. Spółka zapobiega powstawaniu takiego ryzyka posilując się zaliczkami na produkcję maszyn lub wykorzystuje finansowanie zewnętrzne lecz mimo stosowania tych zabiegów ryzyko może być istotne dla utrzymania płynności produkcji. Dodatkowo ryzyko kredytowe związane jest z udzielonymi pożyczkami, nabytymi bonami dłużnymi. Spółka zmniejsza ryzyko poprzez profesjonalną strukturę organizacyjną oraz stara się odpowiednio zarządzać akcją kredytową. Do podstawowych, tradycyjnych narzędzi zarządzania ryzykiem kredytowym spółka zalicza odpowiednie przygotowanie umów oraz zabezpieczeń, stosowanie limitów i monitorowanie akcji kredytowej. Na dzień 30 września 2014 roku Grupa nie posiadała istotnego zaangażowania kredytowego w pojedynczych kontrahentów. Zgodnie z wymogami MSSF 7 par 34 Kierownictwo Grupy dokonało analizy koncentracji ryzyka kredytowego związanego z należnościami. Na tej podstawie w 2014 roku Grupa odnotowała tylko jednego niepowiązanego kontrahenta (grupę kapitałową) o istotnym zaangażowaniu kredytowym. Zaangażowanie kredytowe w tą grupę spółek wyniosło na 30 września 2014 roku 213 368 tys. zł (140 826 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku). Wzrost zaangażowania w stosunku do poprzedniego roku wynika przede wszystkim z rozliczeń w ramach kontraktu z sądami i prokuratorami. Pozostałe salda są rozliczane zgodnie z harmonogramem. Zarząd dokonał analizy sytuacji finansowej niepowiązanych podmiotów wchodzących w skład tej grupy i na tej podstawie stwierdził, iż nie zachodzi ryzyko braku możliwości odzyskania zaangażowanych aktywów. Na dzień 30 września 2014 roku nie były więc związane rezerwy na ryzyko kredytowe.



### **3.6. Kapitalizacja.**

Zgodnie z zasadami określonymi w MSR 16. Począwszy od podjęcia decyzji o rozwoju nowego rynku działania są traktowane jako faza rozwoju. W związku z tym Grupa kapitalizuje wybrane koszty budowy sieci paczkomatów. Jako aktywo biznesowe, którego kapitalizacja dotyczy, rozumiana jest tu sieć paczkomatów w danym kraju, nie zaś pojedyncza maszyna w danej lokalizacji. Koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują przede wszystkim koszty wynagrodzeń pracowników zaangażowanych w proces przygotowania i instalacji paczkomatów, od momentu pozyskania danej lokalizacji aż do momentu włączenia zainstalowanej maszyny do sieci ponadto wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane. Zidentyfikowane koszty są początkowo ewidencjonowane na środkach trwałych w budowie, celem ich sukcesywnego rozliczenia w ciężar środków trwałych metodą 'pro rata' w stosunku do docelowej ilości paczkomatów w danym kraju. W miarę rozwoju sieci, koszty te podlegają okresowej weryfikacji, zarówno co do poziomu ich odzyskiwalności, jak również spójności z przyjętym biznesplanem. Jednostka rozpoczyna amortyzację składnika rzeczowych aktywów trwałych wówczas, gdy jest on dostępny do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. W przypadku sieci paczkomatów następuje to z chwilą zakończenia testów technicznej zdolności przesyłania paczek w sieci.

Wartość kosztów kapitalizacji, ujęta w wartości środków trwałych na dzień 30 września 2014 roku, wyniosła 24 616 tys. zł (na koniec 2013 roku wyniosła 12 534 tys. zł). Kwota skapitalizowana w trzecim kwartale 2014 roku wyniosła 4 436 tys. zł.

### **3.7. Program Motywacyjny Integer.pl SA.**

Informacja na temat Programu Motywacyjnego Integer.pl SA została przedstawiona w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2013 rok" w punkcie 6.11.

### **3.8. Program Motywacyjny easyPack Sp. z o.o.**

Zarząd na każdy dzień bilansowy weryfikuje możliwość spełnienia warunków nierynkowych przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego dla pracowników w kolejnych latach obrotowych. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd uznał, iż wartość godziwa programu motywacyjnego na 30 września 2014 roku wynosi zero z uwagi na niskie prawdopodobieństwo spełnienia warunków nierynkowych.

## **4. Segmenty działalności.**

Zgodnie z MSSF 8, Zarząd podejmuje decyzje strategiczne analizując obszary swojej działalności. Grupa Kapitałowa Integer.pl SA prowadzi jednorodną działalność gospodarczą, a segmenty operacyjne wykazują podobieństwo cech gospodarczych w każdym z poniższych aspektów:

- rodzajów produktów i usług,
- rodzaju procesów produkcyjnych,
- rodzaju lub grup klientów na produkty i usługi,
- metod stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług.

W związku z powyższym Zarząd uznaje, że w pełni spełnia powyższe zasady i może połączyć segmenty operacyjne w jeden segment sprawozdawczy, co też uczyniono w niniejszym sprawozdaniu. Wszystkie usługi oferowane przez Grupę są wobec siebie komplementarne, w związku z czym zdaniem Zarządu spółki dominującej ocena działalności może zostać przeprowadzona jedynie w oparciu o łączne dane dla całej Grupy stanowiące jednorodny segment usług pocztowych.

## 5. Przychody i koszty.

### 5.1. Przychody ze sprzedaży.

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 30 września 2013
- Sprzedaż produktów, towarów i usług	51 666	103 650	80 203
- Usługi pocztowe, paczkomatowe, konfekcjonowania	357 397	206 316	192 547
- Pozostałe	27 669	37 358	9 175
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>436 732</b>	<b>347 324</b>	<b>281 925</b>

Na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz na strukturę kosztów znaczący wpływ miał realizowany kontrakt dla sądów i prokuratur oraz rozwój skali działalności easyPack Sp. z o.o. W trzech kwartałach 2014 roku miał również miejsce wzrost przychodów ze sprzedaży paczkomatów m.in. do Chin, Kolumbii i Australii. Te czynniki doprowadziły do proporcjonalnego wzrostu odpowiednich pozycji kosztów operacyjnych.

### 5.2. Pozostałe przychody operacyjne.

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 30 września 2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
Rozliczenie dotacji	3 886	6 251	3 564
Rozwiązanie rezerw na należności, zapasy	1 148		
Inne przychody operacyjne	3 595	2 577	2 242
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne:</b>	<b>8 629</b>	<b>8 828</b>	<b>5 806</b>

Do pozostałych przychodów zalicza się przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Jako pozostały przychód operacyjny traktowana jest uzyskana dotacja w ramach przeprowadzanych szkoleń oraz rozliczeń inwestycyjnych.

### 5.3. Pozostałe koszty operacyjne.

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 30 września 2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 650	287	35
Utworzenie rezerw na należności, zapasy, materiały	2 468		
Inne koszty operacyjne	1 344	8 582	4 137
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne:</b>	<b>5 462</b>	<b>8 869</b>	<b>4 172</b>

Główną przyczyną zwiększenia kosztów operacyjnych była poniesiona strata na sprzedaży środków trwałych.

**5.4. Przychody finansowe.**

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 30 września 2013
Odsetki i prowizje	4 979	6 117	4 501
Wycena instrumentu pochodnego CIRS(*)	1		
Przychody z instrumentów finansowych	775		
Prowizje otrzymane od gwarancji/poręczeń bankowych	1 000		
Dodatnie różnice kursowe	6 479	4 349	3 872
Pozostałe	24	1 988	2 414
<b>Razem przychody finansowe:</b>	<b>13 258</b>	<b>12 454</b>	<b>10 787</b>

(\*) Okres zamknięcia instrumentu finansowego to 30.09.2016 roku.

Na kwotę odsetek i prowizji składają się głównie odsetki od dodatnich sald na rachunkach bankowych (2,3 mln zł), odsetki od udzielonych pożyczek i bonów (2,6 mln zł).

**5.5. Koszty finansowe.**

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 30 września 2013
Odsetki i prowizje	9 542	11 256	7 241
Ujemne różnice kursowe	8 920	6 835	3 643
Wycena instrumentu pochodnego CIRS(*)			
Prowizje naliczone od gwarancji/poręczeń bankowych	918		
Pozostałe	438	2 430	2 011
<b>Razem koszty finansowe:</b>	<b>19 818</b>	<b>20 521</b>	<b>12 895</b>

(\*) Okres zamknięcia instrumentu finansowego to 30.09.2016 roku.

Na kwotę odsetek i prowizji składają się głównie odsetki od obligacji (6,2 mln zł), odsetki od kredytów i pożyczek (1 mln zł), pozostałą kwotę stanowią odsetki od leasingów oraz odsetki za zwłokę.

**6. Podatek dochodowy.**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje podatkowy zysk (stratę) od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o lokalne stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w kraju spółki raportującej. W roku podatkowym obowiązującą stawką podatkową według przepisów prawa polskiego jest 19%, w Rosji to 20%, zaś w Wielkiej Brytanii obowiązują dwie stawki w zależności od wysokości zysków. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów. Wartość bieżącego obciążenia podatkowego w sprawozdaniu wyniosła 4 905 tys. zł. natomiast wartość podatku odroczonego (3 295) tys. zł.

**7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.**

Wypłata dywidendy będzie następowała zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zarząd rekomenduje przeznaczyć zysk na zasilenie kapitału zapasowego.

#### **8. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne.**

Wartość amortyzacji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku wyniosła 24 556 tys. zł i była o 6 624 tys. zł wyższa od analogicznego okresu w roku 2013.

#### **9. Wartość firmy.**

Wartość firmy powstała w związku z zakupem spółek lub udziałów w spółkach zależnych. Grupa dokonuje testu na utratę wartości firmy w grudniu każdego roku.

#### **10. Inwestycje w jednostkach zależnych.**

Grupa nie poniosła w bieżącym okresie inwestycji w jednostki stowarzyszone, wspólnie kontrolowane oraz pozostałe.

#### **11. Pozostałe aktywa finansowe.**

W III kwartale 2014 roku nastąpił odkup bonów dłużnych nabytych od jednostek pozostałych przez emitentów bonów posiadanych przez Grupę na 31 grudnia 2013 roku zgodnie z ustalonymi terminami wykupu. Jednocześnie Grupa nabyła bony dłużne nowej serii, których wartość wg zamortyzowanego kosztu na dzień 30.09.2014 wynosi 24 470 tys. zł. Nabyte bony nie są zabezpieczone.

Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom na dzień 30 września 2014 roku wynoszą 76 630 tys. zł. Pożyczki są oprocentowane na zasadach rynkowych, nie są zabezpieczone. Wzrost pożyczek wynika głównie z rozliczeń związanych z realizacją kontraktu dla sądów i prokuratur.

#### **12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego.**

Wzrost z tytułu podatku odroczonego o kwotę 4 720 tys. zł. spowodowany był zwiększeniem rezerw finansowych oraz ujęciem aktywa od straty podatkowej osiągniętej przez spółki zagraniczne.

#### **13. Zapasy.**

Zapasy wycenione zostały w cenie nabycia. Na dzień 30 września 2014 roku żadna kategoria zapasów nie stanowi zabezpieczenia kredytów lub pożyczek. W trzecim kwartale Grupa odnotowała zmniejszenie wartości zapasów o kwotę 2 219 tys. zł. Odpisy aktualizujące zapasy powstają w momencie gdy na magazynie towary nie wykazują ruchów przez okres dłuższy niż 12 miesięcy i istnieje ryzyko że towary staną się niezdatne do sprzedaży. Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążały wynik finansowy.

**14. Należności handlowe oraz pozostałe należności.**

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 30 września 2013
Należności handlowe	208 250	181 628	150 063
Należności pozostałe	34 651	23 976	37 115
Zaliczki na środki trwałe	2 078	1 510	764
Zaliczki na zapasy		140	
Należności budżetowe	36 578	41 751	41 207
<b>Należności ogółem:</b>	<b>281 557</b>	<b>249 005</b>	<b>229 149</b>
Odpisy aktualizujące	(4 762)	(3 594)	(1 945)
<b>Należności netto:</b>	<b>276 795</b>	<b>245 411</b>	<b>227 204</b>

Należności handlowe nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności 14 -120 dni. W wyjątkowych sytuacjach po uzgodnieniach z kierownictwem jednostki termin płatności może być wydłużony. Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności, a także w innych wypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. W przypadku kontrahentów, z którymi spółka współpracuje od dłuższego czasu wysokość odpisu jest ustalana indywidualnie przez Zarząd spółki. Należności dochodzone na drodze sądowej obejmowane są w 100% odpisem aktualizującym.

Dział windykacji Spółki dominującej na bieżąco analizuje salda konta należności od dostawców i usług w ustalonych terminach oraz informuje Zarząd o przeterminowanych płatnościach celem podjęcia stosownych działań.

Zgodnie z wymogami MSSF 7 par 34 Kierownictwo Grupy dokonało analizy koncentracji ryzyka kredytowego związanego z należnościami co szerzej opisane jest w nocie 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osadzie i szacunkach.

Spółki dokonują oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości.

Należności handlowe i inne na dzień 30 września 2014 roku wyniosły 276 795 tys. zł i wzrosły o 31 384 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku. Zmiana stanu należności wynika głównie z bieżącej działalności Grupy i zwiększonej skali działalności m.in. sprzedaży paczkomatów do spółek zagranicznych, w których Grupa jest w procesie przejmowania udziałów oraz realizacji kontraktu pocztowego dla sądów i prokuratur.

**15. Kapitał podstawowy.**

		30 września 2014
Akcje serii A	Akcji po 1 zł każda	3 083 500
Akcje serii B	Akcji po 1 zł każda	111 934
Akcje serii C	Akcji po 1 zł każda	535 708
Akcje serii D	Akcji po 1 zł każda	656 603
Akcje serii E	Akcji po 1 zł każda	1 550 000
Akcje serii H	Akcji po 1 zł każda	301 003
Akcje serii I	Akcji po 1 zł każda	296 886
Akcje serii J	Akcji po 1 zł każda	292 771
Akcje serii K(*)	Akcji po 1 zł każda	46 950
Akcje serii L(*)	Akcji po 1 zł każda	888 862
		<b>7 764 217</b>
<b>Udziały wyemitowane i w pełni opłacone</b>		<b>Ilość</b>
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Akcje po 1 zł	6 828 405
Na dzień 30 września 2014 roku	Akcje po 1 zł	7 764 217
Na dzień 13 listopada 2014 roku	Akcje po 1 zł	7 764 217

(\*) szczegóły dotyczące podwyższenia Kapitałów Emitenta zostały podane przez Spółkę w RB 16/2014 i 74/2014

Ograniczenia związane z dysponowaniem kapitałem Emitenta wynikają z uregulowań zawartych w Kodeksie spółek handlowych i umowie spółki oraz ograniczeń zawartych w umowie.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 7 764 217,00 zł i jest podzielony na 7 764 217 (siedem milionów siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, H, I, J, K i L o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Kapitał zakładowy jest pokryty w całości, wszystkie akcje mają jednolite prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## 16. Długo i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek, kredytów bankowych oraz obligacji.

Zwiększenie pozycji bilansowej zobowiązań spowodowane było przede wszystkim emisją obligacji. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 spółka Integer.pl SA wykupiła 15 serii obligacji od obligatariuszy na łączną kwotę 127 942 tys. zł. Ponadto wyemitowała w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku 10 serii obligacji w łącznej kwocie 202 185 tys. zł, wśród tego 7 serii krótkoterminowych o wartości 80 910 tys. zł, pozostałe serie są z terminem wykupu od 2014 do 2018 roku. Obligacje wyemitowane przez spółkę są niepubliczne, niezabezpieczone i kuponowe. Oprocentowanie obligacji waha się w zależności od serii i wynosi WIBOR 6M + marża.

Spółki dokonały naliczenia należnych odsetek od wszystkich udzielonych pożyczek na dzień 30 września 2014 roku. Do końca okresu sprawozdawczego, jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, według bieżącej wiedzy nie wystąpiło żadne istotne naruszenie postanowień zawartych przez spółkę umów kredytowych lub umów pożyczki.

## 17. Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.

Pozycja długoterminowego zobowiązania dotyczyła przede wszystkim instrumentu pochodnego CIRS opisanego szczegółowo w sprawozdaniu za rok 2013. Zmiana wartości pozycji wynika ze zmiany wyceny instrumentu na dzień 30 września 2014 roku, na który to dzień nie było dodatkowego zabezpieczenia związanego z instrumentem. Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach na dzień 30.09.2014 roku wynosi 1 747 tys. zł.

Przedmiotem leasingu są środki transportu i maszyny. Umowy leasingu zawierane są na okres od 2 do 5 lat. Grupa nie posiada umów leasingowych o okresie dłuższym niż 5 lat. Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 30.09.2014 wyniosła 32 298 tys. zł.

## 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 30 września 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	54 610	85 014	49 957
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec jednostek pozostałych	54 610	85 014	49 957
Pozostałe zobowiązania	39 365	24 043	38 569
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 086	1 442	1 435
Zaliczki otrzymane od podmiotów powiązanych			
Inne zobowiązania (*)	37 279	22 601	37 134
<b>Razem:</b>	<b>93 975</b>	<b>109 057</b>	<b>88 526</b>

Termin zapłaty za zakup towarów i usług wynosi średnio 60 dni. Spółki posiadają zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

(\*)W roku 2013 i 2014 roku największą wartość stanowiły zobowiązania wobec budżetu (16 mln zł), na koniec września 2014 roku kwota ta zmniejszyła się o 3 mln zł, wynosi obecnie 13 128 tys. zł.

## 19. Poręczenia.

Spółki z Grupy udzieliły wzajemnie poręczenia na linię wielocelową na łączną wartość 34 mln zł, wśród spółek udzielających poręczenia znajdowała się spółka spoza Grupy kapitałowej. Ważność poręczenia wygasa 21.06.2021 roku.

Na dzień 30.09.2014 roku wygasło poręczenie na kwotę 9 mln zł, którego spółka dominująca udzieliła spółce spoza grupy kapitałowej.

## 20. Gwarancje.

W 2010 roku Bank BPH SA współpracujący ze spółką Integer.pl SA udzielił gwarancji bankowej dotyczącej kwoty wynikającej z praw i obowiązków związanych z najmem powierzchni w Woli Bykowskiej pod Piotrkowem Trybunalskim, gdzie usytuowana jest sortownia korespondencji.

W dniu 09 stycznia 2014 roku Bank BPH SA sporządził aneksy do gwarancji bankowych przedłużające ważność gwarancji do 31 stycznia 2015 roku. Na dzień 30 września 2014 roku gwarancja zabezpieczała beneficjenta na kwotę 188 250,59 EUR.

14 lutego 2014 roku Deutsche Bank PBC S.A. działając na zlecenie spółki Integer.pl SA udzielił trzech gwarancji na łączną kwotę 130 368,08 EUR w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań spółki Integer.pl SA wobec Servicios Postales Nacionales SA. Dwie gwarancje o łącznej wartości 71 109,86 EUR ważne są do 30.06.2015 roku, a trzecia gwarancja na kwotę 59 258,22 EUR straciła ważność 30.06.2014 roku.

10 stycznia 2014 roku Bank BPH S.A. działając na zlecenie spółki InPost Sp. z o.o. udzielił gwarancji do wysokości 98 400,00 zł, która zabezpiecza należyte wykonania kontraktu wobec Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji. Niniejsza gwarancja jest ważna do 30 stycznia 2015 roku.

15 lipca 2014 roku została zawarta umowa leasingu nr B/O/KR/2014//07/009 pomiędzy PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. a spółką easyPack Sp. z o.o., w której przedmiotem leasingu są Paczkomaty – urządzenia do dostarczania i przechowywania przesyłek, na wartość 19 956 700,00 zł netto. Jednym z zabezpieczeń leasingu jest przystąpienie do długu spółki Integer.pl S.A. wraz z wystawieniem dwóch weksli własnych in blanco wraz z deklaracją wekslową. Korzystający i Przystępujący do długu odpowiadają wobec PKO Leasing solidarnie.

16 września 2014 roku, BNP Paribas Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, na zlecenie spółki Integer.pl SA wystawił gwarancję bankową na kwotę 300 000,00 zł, ważną do 17 listopada 2014 roku. Gwarancja została wystawiona za zobowiązania spółki zależnej InPost Sp. z o.o.

Emitent jest gwarantem prawidłowego wykonania przez IntegerEU Limited zobowiązań wynikających z „Umowy przeniesienia własności udziałów w Kolportażu Rzetelnym Sp. z o.o. Gwarancja udzielona przez Emitenta jest ograniczona do maksymalnej kwoty 12 500 000,00 (dwanaście milionów pięćset tysięcy) EUR oraz jest ważna do dnia 01 czerwca 2015

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl SA za III kwartał 2014 roku roku. Emitent jest gwarantem spłaty przez Giverty Holding Limited zobowiązań z tytułu pożyczek zaciągniętych od iTech Fund I LP w kwocie 310 000,00 EUR wraz z odsetkami.

## 21. Sprawy sądowe.

Wobec Spółki dominującej i jego spółek zależnych w okresie trzech kwartałów 2014 roku nie toczyło się postępowanie dotyczące zobowiązań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Integer.pl SA.

## 22. Informacje o podmiotach powiązanych.

### Akcjonariusze:

Głównymi udziałowcami Spółki Dominującej są A&R Investments LTD, której właścicielem jest Fenix Investments Limited spółka kontrolowana przez Rafała Brzoskę posiadająca swoją siedzibę w 34 CathedrelStreet, Gzira, Malta (numer rejestracyjny spółki C35604) - oraz L.S.S Holdings Limited, której właścicielem jest Krzysztof Kołpa posiadająca siedzibę w KostiPalama, 5 Flat/Office 201P.C. 1096 Nicosia, Cypr.

(dane w tys. zł)

31 grudnia 2013	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek- Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A. w upadłości układowej	Aqmet Sp. z o.o. S.K.	A&R Investments	Razem
<b>Wielkość transakcji</b>							
Zakupy		300		66	8 715		9 081
Sprzedaż		1			2 088		2 089
31 grudnia 2013	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek- Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A. w upadłości układowej	Aqmet Sp. z o.o. S.K.	A&R Investments	Razem
<b>Saldo rozrachunków</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług					1 079		1 079
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług		62			2 321		2 383

(dane w tys. zł)

30 września 2014	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek- Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A. w upadłości układowej	Aqmet Sp. z o.o. S.K.	A&R Investments	Razem
<b>Wielkość transakcji</b>							
Zakupy		189		37	3 031	399	3 656
Sprzedaż					1 259		1 259
30 września 2014	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek- Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A. w upadłości układowej	Aqmet Sp. z o.o. S.K.	A&R Investments	Razem
<b>Saldo rozrachunków</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług	2			2	16 039		16 043
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług					344		344



**23. Struktura zatrudnienia.**

Zatrudnienie w spółkach przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 30 września 2013
Zarząd	1	1	1
Kadra kierownicza	129	87	81
Pozostali pracownicy umysłowi	688	401	395
Pracownicy fizyczni	706	620	599
<b>Zatrudnienie razem:</b>	<b>1 524</b>	<b>1 109</b>	<b>1 076</b>

**24. Istotne zdarzenia roku 2014.****Podwyższenie kapitału Emitenta**

Dnia 13 lutego 2014 roku Zarząd Emitenta, działając na podstawie §8b statutu Emitenta podjął uchwałę 1/02/2014 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii K z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z powyższą uchwałą (podejmowaną w oparciu o uprawnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego) kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony do kwoty 6 875 355,00 zł w drodze emisji 46 950 akcji serii K, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Podwyższenie kapitału nastąpiło z chwilą rejestracji przez Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Emitenta 24 marca 2014 roku. O podjęciu powyższej uchwały Emitent informował w raporcie bieżącym RB 16/2014 z dnia 14 lutego 2014 roku.

Dnia 9 maja 2014 roku Zarząd Emitenta, działając na podstawie §8b statutu Emitenta podjął uchwałę 5/05/2014 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii L z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z powyższą uchwałą (podejmowaną w oparciu o uprawnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego) kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony do kwoty 7 764 217,00 zł w drodze emisji 888 862 akcji serii L, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Podwyższenie kapitału nastąpiło z chwilą rejestracji przez Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Emitenta 2 czerwca 2014 roku. O podjęciu powyższej uchwały Emitent informował w raporcie bieżącym RB 56/2014 z dnia 9 maja 2014 roku.

**Zakup udziałów Spółki zależnej.**

Dnia 20 lutego 2014 roku została zawarta umowa zakupu udziałów InPost Finance Sp. z o.o., na podstawie której spółka prawa cypryjskiego MTRP Inwestycje Ltd. sprzedała na rzecz Integer.pl SA wszystkie posiadane dotychczas udziały InPost Finance Sp. z o.o. tj. 2 140 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1 070 000,00 zł, stanowiących 49,98% udziałów InPost Finance Sp. z o.o. Zobowiązanie wynikające z umowy zakupu udziałów zostało potrącone z wierzytelnością Integer.pl S.A. od sprzedającego (tj. MTRP Inwestycje Ltd.) z tytułu objęcia akcji serii K Integer.pl SA. O wykupie udziałów w spółce zależnej InPost Finance Sp. z o.o. oraz sposobie jego rozliczenia Zarząd Emitenta informował w raporcie bieżącym RB 16/2014.

**Zmiana założeń Programu Motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Emitenta.**

Dnia 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 03/02/14 w sprawie zmiany Programu Motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej Integer.pl SA przyjętego uchwałą NWZ Integer.pl SA 05/06/11 z dnia 6 czerwca 2011 roku. Zakres zmian jak i tekst jednolity programu motywacyjnego zostały opublikowane wraz z projektami uchwał podjętych przez NWZ dnia 20 lutego 2014 r. (załącznik nr 1 do RB 18/2014 z dnia 20.02.2014)

Zarząd do dnia bilansowego tj. 30.09.2014 roku nie określił warunków związanych z realizacją Programu Motywacyjnego, stąd w sprawozdaniu finansowym spółki nie ujęto ich kosztów.

### **Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta.**

14 marca 2014 roku, dokonano kolejnego etapu inwestycji określonego umową inwestycyjną z dnia 20 kwietnia 2014 roku, zawartej pomiędzy Emitentem, spółką Inpost Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółkami zależnymi Emitenta), a także spółką Asterina Investments S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, przy udziale Pine Bridge New Europe Partners II LP, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 30/2014 („Umowa Inwestycyjna”), w ramach którego został podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej Emitenta – easyPack Sp. z o.o. z kwoty 8 529 700,00 zł do kwoty 14 336 800,00 zł, tj. o kwotę 5 807 100,00 zł, jak również została zawarta pomiędzy spółką zależną Emitenta – easyPack Sp. z o.o. a spółką Asterina Investments S.a r.l., na poniżej określonych zasadach, umowa potrącenia.

W ramach wyżej opisanego etapu inwestycji, dnia 14 marca 2014 roku zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta – spółki easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z kwoty 8 529 700,00 zł do kwoty 14 336 800,00 zł, tj. o kwotę 5 807 100,00 zł, w drodze utworzenia 116 142 nowych udziałów. 62 372 nowoutworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 3 118 600,00 zł zostały objęte przez Emitenta w zamian za wkład pieniężny w wysokości 6 126 470,24 zł oraz wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta w postaci Oddziału Integer.pl SA pod nazwą „Integer.pl Spółka Akcyjna Oddział Paczkomaty w Zabierzowie” o wartości 11 450 000,00 EUR, natomiast wspólnik Asterina Investments S.a r.l. objął 53 770 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 2 688 500,00 zł w zamian za wkład pieniężny w wysokości 16 967 890,41 EUR.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego easyPack sp. z o.o. struktura kapitałowa spółki przedstawia się następująco:

- Emitent posiada 146 290 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 7 314 500,00 zł, stanowiących 51,02% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.;
- spółka zależna Emitenta, Inpost Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie posiada 7 698 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 384 900,00 złotych, stanowiących 2,68% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.
- spółka Asterina Investments S.a r.l. posiada 132 748 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 6 637 400,00 zł, stanowiących 46,3% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.

W wykonaniu obowiązku pokrycia wkładu pieniężnego wspólnik Asterina Investments S.a r.l. oraz spółka zależna Emitenta – easyPack Sp. z o.o. zawarły dnia 14 marca 2014 roku umowę potrącenia, mocą której zostały wzajemnie potrącone wierzytelności tych podmiotów, tj. wierzytelności easyPack Sp. z o.o. w stosunku do Asterina Investments S.a r.l. o wniesienie wkładu na pokrycie udziałów objętych w kapitale zakładowym easyPack Sp. z o.o. oraz wierzytelności Asterina Investments S.a r.l. o zwrot pożyczki wraz z odsetkami, wynikającej z umowy pożyczki, o której zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 43/2013. Na podstawie umowy potrącenia dokonano całkowitego, wzajemnego potrącenia wierzytelności easyPack Sp. z o.o. w stosunku do Asterina Investments S.a r.l. w kwocie 16 967 890,41 EUR wynikającej z obowiązku

Asterina Investments S.a r.l. do wniesienia wkładu na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym oraz wierzytelności Asterina Investments S.a r.l. w stosunku do easyPack Sp. z o.o. w wysokości 16 967 890,41 EUR wynikającej z wyżej opisanej umowy pożyczki. Rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o. dokonano w dniu 15 maja 2014 roku.

#### **Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta.**

31 maja 2014 roku została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta InPost Sp. z o.o.– (dawniej Nowoczesne Usługi Pocztowe Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie. Kapitał zakładowy spółki InPost Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 880 300,00 zł do kwoty 10 000 000,00 zł, tj. o kwotę 9 119 700,00 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym InPost Sp. z o.o. zostały tego samego dnia objęte w następujący sposób:

- 1) 179.762 nowo utworzone udziały o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 8 988 100,00 zł zostały objęte przez InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (dawniej: InPost Sp. z o.o.) – spółkę zależną Emitenta w zamian za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa InPost Paczkomaty Sp. z o.o. z określonymi włączeniami,
- 2) 2.632 nowo utworzone udziały o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 131 600,00 zł zostały objęte przez Emitenta w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta działającej w postaci oddziału Emitenta w Woli Bykowskiej pod nazwą "Integer.pl Spółka Akcyjna Oddział Sortownia w Woli Bykowskiej".

W związku z powyższym, dnia 31 maja 2014 roku zostały zawarte następujące umowy:

- 1) Umowa przeniesienia przedsiębiorstwa InPost Paczkomaty Sp. z o.o. zawarta pomiędzy spółkami zależnymi Emitenta, InPost Paczkomaty Sp. z o.o. oraz InPost Sp. z o.o., na podstawie której InPost Paczkomaty Sp. z o.o., w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładu na pokrycie udziałów objętych w InPost Sp. z o.o., przeniósł własność przedsiębiorstwa z określonymi wyłączeniami (wskazanymi w raporcie nr 36/2014, tj. z wyłączeniem składników związanych z prowadzeniem działalności polegającej na akwizycji i dystrybucji usług paczkomatowych nabywanych od innych podmiotów oraz usług kurierskich powiązanych z usługami paczkomatowymi) na rzecz spółki InPost Sp. z o.o. Wartość przedsiębiorstwa InPost Paczkomaty Sp. z o.o. z wyłączeniami została ustalona przez Zarząd InPost sp. z o.o. w oparciu o zewnętrzną wycenę na kwotę 367 572 000,00 zł. Skutek rzeczowy przeniesienia został w umowie przeniesienia określony na koniec dnia 31 maja 2014 roku.
- 2) Umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta zawarta pomiędzy Emitentem a spółką zależną Emitenta – InPost Sp. z o.o., na podstawie której Emitent, w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładu na pokrycie udziałów objętych w InPost Sp. z o.o., przeniósł na rzecz InPost Sp. z o.o. własność zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta działającej w postaci oddziału Emitenta w Woli Bykowskiej pod nazwą "Integer.pl Spółka Akcyjna Oddział Sortownia w Woli Bykowskiej". Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta została ustalona przez Zarząd Emitenta w oparciu o zewnętrzną wycenę na kwotę 5 381 000,00 zł. Skutek rzeczowy przeniesienia został w umowie określony na koniec dnia 31 maja 2014 roku.

Po dokonaniu podwyższenia struktura udziałowa spółki InPost Sp. z o.o.(dawniej Nowoczesne Usługi Pocztove sp. z o.o.) przedstawia się następująco:

- 1) InPost Paczkomaty Sp. z o.o.(dawniej: InPost Sp. z o.o.) posiadać będzie 179.862 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 8 993 100,00 zł, stanowiących 89,9% kapitału zakładowego,
- 2) Emitent posiadać będzie 20.138 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1 006 900,00 zł, stanowiących 10,1% kapitału zakładowego.

## **Emisja obligacji**

Emitent otrzymał od Raiffeisen Bank Polska S.A. potwierdzenia realizacji transakcji przez Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Agenta Emisji sprzedaży i rozliczenia obligacji serii INT0617. Emisja obligacji obejmuje 30.000 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 30 000 000,00 zł. Tym samym łączna wartość Programu Emisji Obligacji realizowanego z Agentem Emisji wynosi 180 000 000,00 zł. Obligacje zostały zaoferowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej (1 000,00 zł) za każdą. Data wykupu obligacji została określona na dzień 12 czerwca 2017 roku, a wykup nastąpi po wartości nominalnej obligacji. Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone. Cel emisji obligacji nie został określony. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości wskaźnika WIBOR 6M, powiększonego o marżę. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 6 miesięcy.

## **Zawarcie przez Emitenta oraz Spółkę zależną Emitenta umowy znaczącej.**

15 lipca 2014 roku spółka zależna Emitenta – easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie zawarła z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi dwie umowy:

- 1) Umowę leasingu operacyjnego (Umowa leasingu)
- 2) Umowę sprzedaży (Umowa sprzedaży).

Przedmiotem Umowy leasingu jest zobowiązanie PKO Bankowy Leasing sp. z o.o. (Finansujący) do nabycia 245 paczkomatów od easyPack Sp. z o.o. i wydania ich do korzystania easyPack Sp. z o.o. (Korzystający) w zamian za płatne w ratach wynagrodzenie w łącznej wysokości netto 21 860 689,04 zł, w tym cena nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu w wysokości netto 4 989 175,00 zł.

W związku z powyższym jednocześnie zawarta została Umowa sprzedaży, na podstawie której easyPack Sp. z o.o. (Sprzedający) zbył na rzecz PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. (Kupujący) ww. paczkomaty za łączną cenę netto 19 956 700,00 zł. Paczkomaty będące przedmiotem ww. umów pozostają w sposób niezmienny w posiadaniu oraz użytkowaniu spółki easyPack Sp. z o.o. na zasadach określonych w Umowie leasingu. Umowa leasingu została zawarta na czas określony do 30 czerwca 2018 roku.

Umowa leasingu przewiduje zobowiązanie Korzystającego do wnoszenia depozytu gwarancyjnego (podlegającego zwrotowi z dniem rozliczenia Umowy leasingu) w wysokości oraz terminach określonych w załączonym do tej umowy terminarzu celem zabezpieczenia należności Finansującego, wynikających z postanowień Umowy leasingu. Umowa leasingu przewiduje prawne zabezpieczenia w postaci trzech weksli własnych Korzystającego wraz z deklaracją wekslową, przystąpienia do długu Emitenta, udzielenia pełnomocnictw do rachunków bankowych. Umowa leasingu jak i Umowa sprzedaży nie zawierają: (i) innych specyficznych postanowień, warunków, które odbiegałyby od umów tego rodzaju, (ii) postanowień przewidujących kary umowne w wysokości przekraczającej 10% wartości którejkolwiek z umów. Umowy nie zostały zawarte z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

## **Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta.**

22 lipca 2014 roku dokonano zmiany umowy inwestycyjnej z dnia 20 kwietnia 2012 roku zawartej pomiędzy Emitentem, spółką InPost Sp. z o.o. (obecnie: InPost Paczkomaty Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie oraz easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółkami zależnymi Emitenta), a także spółką Asterina Investments S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, przy

udziale Pine Bridge New Europe Partners II LP, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 30/2012 ("Umowa Inwestycyjna"), mocą której to zmiany podjęto decyzję o przeprowadzeniu kolejnego, nieprzewidzianego wcześniej, etapu finansowania spółki zależnej Emitenta – easyPack Sp. z o.o., który nastąpi poprzez podwyższenie kapitału w tej spółce, objęcie udziałów oraz wniesienie wkładów pieniężnych przez Emitenta oraz spółkę Asterina Investments S.a r.l. W ramach wyżej opisanego etapu finansowania dnia 22 lipca 2014 roku została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta – easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z kwoty 14 336 800,00 zł, do kwoty 15 240 700,00 zł tj. o kwotę 903 900,00 zł, w drodze utworzenia 18.078 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 903 900,00 zł. 9.708 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 485 400,00 zł zostało objętych przez Emitenta w zamian za wkład pieniężny w wysokości 11 814 000,00 EUR, natomiast 8.370 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 418 500,00 zł zostało objętych przez spółkę Asterina Investments S.a r.l. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 10 186 000,00 EUR. Emitent oraz spółka Asterina Investments S.a r.l. zobowiązani byli do wykonania obowiązku wniesienia ww. wkładów w terminie do dnia 26 lipca 2014 roku. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS nastąpił wpis w rejestrze przedsiębiorców, na podstawie którego dokonano w dniu 7 października 2014 roku wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia powyższego kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o. struktura kapitałowa easyPack Sp. z o.o. przedstawia się następująco:

- Emitent posiadać będzie 155.998 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 7 799 900,00 zł, stanowiących 51,18% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.
- spółka zależna Emitenta InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (dawniej: InPost Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie posiada 7.698 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 384 900,00 złotych, stanowiących 2,52% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.
- spółka Asterina Investments S.a r.l. posiada 141.118 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 7 055 900,00 zł, stanowiących 46,3% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.

#### **Zawarcie przez Emitenta oraz Spółkę zależną Emitenta umowy znaczącej.**

25 lipca 2014 roku Emitent zawarł ze spółką easyPack Sp. z o.o. umowę potrącenia, mocą której zostały wzajemnie, częściowo, potrącone wierzytelności tych podmiotów, tj. wierzytelność easyPack Sp. z o.o. w stosunku do Emitenta o wniesienie wkładu na pokrycie udziałów objętych w kapitale zakładowym easyPack Sp. z o.o. oraz wierzytelność Emitenta o zwrot pożyczek udzielonych easyPack Sp. z o.o. Na podstawie umowy potrącenia dokonano wzajemnego potrącenia wierzytelności do kwoty wierzytelności niższej, tj. do kwoty 10 100 000,00 EUR przysługującej Emitentowi w stosunku do spółki zależnej – easyPack Sp. z o.o. Jednocześnie na podstawie tej umowy umorzono zostało przez Emitenta roszczenie o zapłatę odsetek od pożyczek. Umowa potrącenia nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych ani nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Umowa potrącenia nie zawiera innych specyficznych postanowień.

#### **Emisja obligacji.**

W dniu 29 września 2014 r. Emitent otrzymał od Raiffeisen Bank Polska S.A. (Agent Emisji) potwierdzenie realizacji przydziału i rozliczenia obligacji serii INT0918 wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 3/09/2014 z dnia 25 września 2014 roku. Cel emisji obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach nie został określony. Planowane przeznaczenie środków z

emisji obligacji: wykup obligacji zapadających 29 i 30 września 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 60 440 000,00 (sześćdziesiąt milionów czterysta czterdzieści tysięcy) zł oraz finansowanie bieżącej działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Rodzaj wyemitowanych obligacji: na okaziciela, nie mające formy dokumentu. Wielkość emisji: 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 1.000,00 (jeden tysiąc) zł każda i łącznej wartości nominalnej 60.000.000,00 (sześćdziesiąt milionów) zł. Data wykupu obligacji została określona na dzień 28 września 2018 roku, a wykup nastąpi po wartości nominalnej obligacji. Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości wskaźnika WIBOR 6M, powiększonego o marżę. Oprocentowanie wypłacane będzie co 6 miesięcy.

## **25. Zdarzenia po dniu bilansowym.**

### **Emisja obligacji.**

Po dniu bilansowym spółka Integer.pl SA wyemitowała obligacje korporacyjne. Uplasowane serie liczyły 1 241 instrumentów finansowych o jednostkowej wartości nominalnej 10 tys. zł każdy i łącznej wartości nominalnej 12 410 tys. zł. Obligacje są oprocentowane. Data zapadalności została określona na dzień 15 grudnia 2014 roku.

Kraków, 13 listopada 2014 roku

.....

Małgorzata Szcześniak

*Główny Księgowy*

.....

Rafał Brzoska

*Prezes Zarządu*

.....

Krzysztof Kołpa

*Wiceprezes Zarządu*

.....

Rossen Hadjiev

*Członek Zarządu*