



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Integer.pl S.A.

za rok 2014

-Kraków, 19 marca 2015 roku-

SPIS TREŚCI:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
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	12
1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	16
2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
3. Główne zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową	20
3.1. Kontynuacja działalności	20
3.2. Podstawa sporządzenia	20
3.3. Zasady konsolidacji	20
3.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	20
3.4.1. Inwestycje netto w jednostkach działających za granicą	21
3.5. Rzeczowe aktywa trwałe	21
3.6. Koszty finansowania zewnętrznego	22
3.7. Wartość firmy	22
3.8. Wartości niematerialne	23
3.9. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych	23
3.10. Utrata wartości	24
3.11. Instrumenty finansowe	24
3.12. Zapasy	25
3.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
3.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
3.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
3.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
3.17. Rezerwy	27
3.18. Leasing	27
3.19. Przychody	27
3.19.1. Sprzedaż towarów i produktów	28
3.19.2. Świadczenie usług	28
3.19.3. Odsetki	28
3.19.4. Dywidendy	28
3.20. Dotacje rządowe	29
3.21. Podatek dochodowy	29
3.22. Zysk netto na akcję	30
3.23. Kapitalizacja kosztów budowy sieci paczkomatowej	30
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	30
4.1. Profesjonalny osąd	30
4.1.1. Ujmowanie przychodu ze sprzedaży Paczkomatów™	30
4.2. Niepewność szacunków	30
4.2.1. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych	31
4.2.2. Kontrakt długoterminowy	31
4.2.3. Program motywacyjny	31
4.2.4. Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie	31
4.2.5. Możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31
4.2.6. Wartość rezerw na gwarancje/serwis i rozstawienia	32
4.2.7. Potencjalna utrata wartości WNIP	32
4.2.8. Potencjalna utrata wartości w odniesieniu do rozpoznanych wartości firmy	32
4.2.9. Niepewność realizacji aktywów obrotowych	32

4.2.10. Kontrola podatkowa	32
5. Segmenty działalności.....	33
6. Przychody i koszty	34
6.1. Przychody ze sprzedaży	34
6.2. Przychody z głównych produktów i usług.....	34
6.3. Informacje geograficzne.....	34
6.4. Informacje o wiodących klientach.....	34
6.5. Pozostałe przychody operacyjne.....	35
6.6. Pozostałe koszty operacyjne.....	35
6.7. Przychody finansowe	35
6.8. Koszty finansowe	36
6.9. Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie aktywów i zobowiązań finansowych.....	36
6.10. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	36
6.11. Koszty świadczeń pracowniczych	36
7. Podatek dochodowy.....	38
8. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję.....	41
8.1. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję.....	41
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	42
10. Działalność zaniechana.....	42
11. Rzeczowe aktywa trwale.....	43
12. Wartość firmy	45
12.1. Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne	45
13. Wartości niematerialne.....	47
14. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie.....	49
15. Udziały w jednostkach zależnych i innych.....	49
15.1. Szczegóły na temat jednostek zależnych, które posiadają istotne udziały niekontrolujące.....	50
16. Pozostałe aktywa trwale i obrotowe	53
16.1. Aktywa z tytułu kontraktu długoterminowego	53
17. Pozostałe aktywa finansowe	54
18. Zapasy	54
19. Należności handlowe oraz pozostałe należności	55
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
21. Kapitał podstawowy.....	56
22. Zyski zatrzymane	58
23. Udziały niedające kontroli.....	59
24. Kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat.....	59
25. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	59
25.1. Wskaźnik dźwigni finansowej.....	60
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	60
27. Zobowiązania z tytułu obligacji.....	61
28. Pozostałe zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe.....	62
28.1. Wycena instrumentów pochodnych CIRS.....	63
28.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63
28.3. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	64
29. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	64
29.1. Rezerwa na świadczenia pracownicze.....	65
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	66
31. Wyjaśnienia do zmian bilansowych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.....	66
32. Poręczenia	66
33. Gwarancje	66
34. Sprawy sądowe.....	66
35. Informacje o podmiotach powiązanych	67
36. Przejęcie jednostek zależnych	68

36.1. Przejęcie spółki Polska Grupa Poczta S.A.	68
36.1.1. Przekazane zapłaty	68
36.1.2. Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia	69
36.1.3. Wartość firmy powstała z przejęć	69
36.1.4. Wpływy pieniężne netto z przejęcia	70
36.1.5. Wpływ przejęcia na wynik Grupy	70
36.1.6. Przejęcie spółki Bezpieczny List	70
37. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej	70
38. Instrumenty finansowe w podziale na klasy	70
39. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie	71
40. Cele zarządzania ryzykiem finansowym	72
41. Zarządzanie ryzykiem walutowym	75
42. Dotacje rządowe	76
43. Transakcje niepieniężne	79
44. Struktura zatrudnienia	79
45. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	80
46. Istotne zdarzenia roku 2014	80
47. Zdarzenia po dniu bilansowym	85

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Przychody ze sprzedaży	6.1	604 068	347 324
Pozostałe przychody operacyjne	6.5	9 391	8 828
Amortyzacja	6.10	39 988	25 304
Zużycie materiałów i energii		79 616	41 186
Usługi obce		338 914	160 060
Podatki i opłaty		2 889	2 701
Wynagrodzenia	6.11	81 837	48 703
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6.11	11 871	13 491
Pozostałe koszty rodzajowe		41 639	11 790
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		14 463	19 816
Pozostałe koszty operacyjne	6.6	7 398	8 869
Koszty operacyjne ogółem		618 615	331 920
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(5 156)	24 232
Przychody finansowe	6.7	20 610	12 454
Koszty finansowe	6.8	34 523	20 521
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		70	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(18 999)	16 165
Podatek dochodowy	7	12 994	7 538
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(31 993)	8 627
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		(31 993)	8 627
Pozostałe całkowite dochody netto			
Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zagranicznych		9 325	1 696
Różnice kursowe związane z inwest. w jedn. zależnych		(16 529)	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		(7 204)	1 696
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		(84)	1 696
Przypadające udziałom niedającym kontroli		(7 120)	0
Suma całkowitych dochodów		(39 197)	10 323
Zysk (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(9 471)	23 582
Udziałom niedającym kontroli		(22 522)	(14 955)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(9 555)	25 278
Udziałom niedającym kontroli		(29 642)	(14 955)
Zysk (strata) na akcję przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego	8		
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		(1,28)	3,58
Rozwodniony		(1,28)	3,56
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		(1,28)	3,58
Rozwodniony		(1,28)	3,56

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA (w tys. zł)	Nota	31-12-2014	31-12-2013
Aktywa trwałe		705 967	485 587
Wartość firmy	12	51 396	6 054
Pozostałe aktywa niematerialne	13	125 741	91 895
Rzeczowe aktywa trwałe	11	453 681	339 525
Inwestycje w jednostkach zależnych	15	743	92
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	17	57 392	25 234
Aktywo z tytułu odroczonego podatku	7	16 876	16 269
Pozostałe aktywa trwałe	16	138	6 518
Aktywa obrotowe		503 225	369 653
Zapasy	18	21 850	12 842
Pozostałe aktywa finansowe	17	5 228	23 677
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	369 155	245 411
Należności z tytułu podatku dochodowego		145	667
Pozostałe aktywa obrotowe	16	25 884	2 694
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	80 963	84 362
Aktywa razem		1 209 192	855 240

PASYWA (w tys. zł)	Nota	31-12-2014	31-12-2013
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	21	7 764	6 828
Kapitał zapasowy		442 118	326 942
Zyski zatrzymane	22	149 522	15 900
Różnice kursowe z konsolidacji		9 803	479
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		609 207	350 149
Udziały niedające kontroli	23	180 457	137 920
Suma kapitałów własnych		789 664	488 069
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	26	11 560	4 721
Pozostałe rezerwy długoterminowe	29	566	770
Obligacje	27	29 831	16 016
Dotacje rządowe	42	19 320	24 088
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	7	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	28	13 980	14 389
Suma zobowiązań długoterminowych		75 257	59 984
Zobowiązania handlowe i inne	30	158 900	109 057
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	26	20 344	92 720
Obligacje	27	136 628	64 518
Dotacje rządowe	42	4 659	5 009
Bieżące zobowiązanie podatkowe		11 057	10 811
Rezerwy krótkoterminowe	29	5 006	18 455
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28	7 677	6 617
Suma zobowiązań krótkoterminowych		344 271	307 187
Suma zobowiązań		419 528	367 171
Pasywa razem		1 209 192	855 240

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
A. Zysk/strata przed opodatkowaniem		(18 999)	16 165
B. Korekty o pozycje:		(135 965)	(13 824)
1. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		70	0
2. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy)		39 988	25 304
3. Zyski/straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych		(7 204)	1 696
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		6 506	6 248
5. Zysk z działalności inwestycyjnej		744	0
6. Zmiana stanu rezerw		3 546	9 905
7. Zmiana stanu zapasów		(9 008)	8 630
8. Zmiana stanu należności i roszczeń		(157 443)	(80 990)
9. Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)		49 842	21 422
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(45 612)	(15 309)
11. Inne korekty z działalności operacyjnej		(4 562)	4 562
12. Płatność z tytułu podatku dochodowego		(12 832)	4 708
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(154 964)	2 341
I. WPŁYWY		32 915	4 411
1. Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	295
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP		0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:		32 915	4 116
a) w jednostkach powiązanych		7	0
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
- odsetki		7	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
- pozostałe przepływy z aktywów finansowych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		32 908	4 116
- zbycie aktywów finansowych		18 591	3 294
- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
- odsetki		6 161	822
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		8 156	0
- pozostałe przepływy z aktywów finansowych		0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		0	0
II. WYDATKI		234 949	243 532
1. Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych		234 077	226 339
2. Inwestycje w nieruchomości oraz rzeczowe aktywa trwałe		0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:		872	17 193
a) w jednostkach powiązanych		872	0
b) w pozostałych jednostkach		0	17 193
4. Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym		0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne		0	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(202 034)	(239 121)
I. WPŁYWY		431 930	234 314

1. Wpływy netto z emisji akcji		226 267	144 635
2. Kredyty i pożyczki		0	66 299
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		85 925	23 380
4. Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych nie powodującej utraty kontroli		0	0
5. Inne wpływy finansowe		119 738	0
II. WYDATKI		78 331	13 134
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0
3. Inne wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek		65 537	1 696
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		120	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0	5 105
8. Odsetki		12 674	6 333
9. Inne wydatki finansowe		0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		353 599	221 180
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto		(3 399)	(15 600)
E. Środki pieniężne na początek okresu		84 362	99 962
F. Środki pieniężne na koniec okresu		80 963	84 362
- w tym o ograniczonej możliwości korzystania		0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH (w tys. zł)	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy agio	Kapitał zapasowy zyski zatrzymane	Różnice kursowe z konsolidacji	Zysk/strata z lat ubiegłych oraz roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2013		6 239	72 740	55 751	(1 217)	66 226	199 739	77 664	277 403
Całkowite dochody		0	0	0	1 696	23 582	25 278	(14 955)	10 323
Emisja akcji		589	144 046	0	0	0	144 635	0	144 635
Podział zysku netto		0	0	51 955	0	(51 955)	0	0	0
Objęcie udziałów w jednostkach zależnych z udziałowcem mniejszościowym/znaczącym inwestorem		0	0	0	0	0	0	51 146	51 146
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych		0	0	0	0	(21 953)	(21 953)	21 953	0
Kapitał z programu opcji dla pracowników		0	0	2 450	0	0	2 450	2 112	4 562
Na dzień 31.12.2013		6 828	216 786	110 156	479	15 900	350 149	137 920	488 069
Na dzień 01.01.2014		6 828	216 786	110 156	479	15 900	350 149	137 920	488 069
Całkowite dochody		0	0	0	9 324	(18 879)	(9 555)	(29 642)	(39 197)
Emisja akcji		936	225 332	0	0	0	226 268	0	226 268
Alokacja zysku netto		0	0	(107 706)	0	107 706	0	0	0
Objęcie udziałów w jednostkach zależnych z udziałowcem mniejszościowym/znaczącym inwestorem		0	0	0	0	0	0	119 086	119 086
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych		0	0	0	0	44 795	44 795	(44 795)	0
Kapitał z programu opcji dla pracowników		0	0	(2 450)	0	0	(2 450)	(2 112)	(4 562)
Na dzień 31.12.2014		7 764	442 118	0	9 803	149 522	609 207	180 457	789 664

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka Integer.pl S.A. („Spółka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) 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 S.A. jest produkcja i sprzedaż Paczkomatów™ oraz działalność holdingowa polegająca na zarządzaniu Grupą Integer.pl.

Integer.pl S.A. jest Spółką dominującą Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A. („Grupa”).

Spółka Integer.pl S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Historyczne informacje finansowe Grupy 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 19 marca 2015 r.:	7 764 217,00 zł
Numer telefonu:	+48 12 619 98 00
Numer telefaksu:	+48 12 619 98 01
E-mail:	biuro@integer.pl
Adres internetowy:	www.integer.pl
Audytora:	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Czas trwania spółki:	Nieokreślony

Zarząd Spółki:

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

Zarząd Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący: Anna Izydorek - Brzoska
 Wiceprzewodniczący: Rafał Abratański
 Sekretarz: Krzysztof Setkiewicz
 Członek Rady Nadzorczej: Zbigniew Popielski
 Członek Rady Nadzorczej: Arkadiusz Orlin Jastrzębski

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Wykaz 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 przedstawia poniższa tabela.

L.p.	Akcjonariusz	Stan na 31 grudnia 2014		Stan 31 grudnia 2013		Stan na dzień publikacji raportu	
		Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
1.	A&R Investments Limited (*)	2 318 892	29,87%	2 303 419	33,73%	2 320 592	29,89%
2.	L.S.S. Holdings Limited (**)	418 723	5,39%	410 923	6,02%	418 723	5,39%
3.	Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	675 090	8,69%	675 090	9,89%	675 090	8,69%
4.	Aegon OFE	396 523	5,11%	0	0,00%	396 523	5,11%
5.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	0	0,00%	355 363	5,20%	0	0,00%
6.	Pozostali akcjonariusze	3 954 989	50,94%	3 083 610	45,16%	3 953 289	50,92%
Razem ilość akcji		7 764 217	100,00%	6 828 405	100,00%	7 764 217	100,00%

* spółka kontrolowana jest przez Prezesa Rafała Brzoskę za pośrednictwem A&R Investments Limited

Rafał Brzoska jako osoba prywatna posiada 17 173 akcji, co stanowi 0,22% w KZ Emitenta, pozostałą ilość za pośrednictwem A&R Investments Limited.

**spółka kontrolowana przez Wiceprezesa Zarządu Krzysztofa Kołpę za pośrednictwem L.S.S. Holding Limited

Krzysztof Kołpa jako osoba prywatna posiada 7 800 akcji co stanowi 0,10% w KZ, 60 000 akcji za pośrednictwem L.S.S. Slovakia k.s co stanowi 0,77% w KZ oraz 350 923 akcji Emitenta co stanowi 4,52% KZ za pośrednictwem L.S.S. Holding Limited.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Integer.pl S.A. to czołowa polska grupa pocztowa.

Priorytetem Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A. są inwestycje w najnowocześniejsze technologie. Pozwalają one na intensywny i systematyczny rozwój spółek należących do Grupy, a tym samym wzrost ich konkurencyjności rynkowej.

Atutem Grupy Integer.pl S.A. jest doświadczenie i know-how, własne struktury organizacyjne oraz rozbudowane, nowoczesne zaplecze techniczno-logistyczne. Przewagę konkurencyjną spółek wchodzących w skład Grupy stanowią także: proaktywna strategia biznesowa oparta na rozwoju w obszarach niedostrzeganych przez Poczta Polska S.A. oraz konkurencyjne spółki, z wykorzystaniem innowacyjnych narzędzi i rozwiązań.

Profil działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A. 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 zależną InPost S.A. – 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 S.A. 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.

Organami spółki Integer.pl S.A. zgodnie ze Statutem są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Spółka dominująca działa w formie spółki akcyjnej od dnia 19 marca 2007 roku, kiedy to Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji przekształcenia spółki Integer.pl Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło na podstawie uchwały nr 5/02/2007 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Integer.pl Sp. z o.o. z dnia 26 lutego 2007 roku. Zarząd zatwierdza skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu Spółki Dominującej.

1.3. Skład Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje spółkę Integer.pl S.A. jako jednostkę dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziła spółka dominująca Integer.pl S.A. oraz następujące spółki zależne:

l.p.	Nazwa jednostki zależnej:	Siedziba:	Rodzaj działalności:	Bezpośredni udział w kapitale	Efektywny udział w kapitale
				31.12.2013	31.12.2013
1	AQ-Tech Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Badania i Rozwój	100,00%	100,00%
2	Easy Pack Far East Limited ¹	Suite 801, Singga Commercial Centre, 144-151 Connaught Road West, Hong Kong	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	29,54%
3	Easy Pack Russia LLC ⁵	Smirnovskaya street 4, bld.2 109052	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	95,00%	44,91%
4	easyPack Sp. z o.o. ³	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Zarządzanie siecią Paczkomatów™	53,70%	53,70%
5	E-Solutions LLC ⁶	111250 Moscow Lefortovsky Val 24	Działalność inwestycyjna	99,00%	99,00%
6	Giverty Holding Limited ²	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cypr	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	90,00%	47,28%
7	Granatana Limited ¹	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cypr	Działalność inwestycyjna	97,82%	52,53%
8	InItTec Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Badania i Rozwój	100,00%	100,00%
9	InPost Finanse Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Finansowa	91,78%	50,02%
10	InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (dawniej: InPost Sp. z o.o.)	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Pocztaowa	99,99%	99,99%
11	InPost S.A. (dawniej: Nowoczesne Usługi Pocztove Sp. z o.o.)	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność pocztowa	100,00%	100,00%
12	InPost UK Limited ¹	Unit 9 Cottesbrooke Park Heartlands Business Park Daven NN11 8YL England	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
13	InSupport Center Sp. z o.o.	ul. Krakowska 342, 32-080 Zabierzów	Działalność Logistyczna	100,00%	100,00%
14	IntegerEU Limited	Chanteclair Building 3rd Floor 303 Cypr 1096 Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
15	Integer Group Services Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Zarządzanie projektami i serwisem Paczkomatów™	96,00%	96,00%
16	Integer Ukraine LLC ⁶	Obserwatorna 23/17 04053 Kijów	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	90,00%	90,00%
17	POSTHA 24 LLC ¹	Zoologiczna 4A/139, 04119 Kijów	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	90,00%	48,33%
18	Postal Terminals CZ s.r.o. ¹	Opletalova 1284/37 Psc 110 00 Praha 1, Nove Mesto	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	29,54%

19	Postal Terminals s.r.o. ¹	Lamacska cesta 109, 841 03 Bratislava 47	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	29,54%
20	Verbis 2 Sp. z o.o. ⁴	Zawiła 65L, 30-390 Kraków	Działalność Finansowa	100,00%	99,99%
21	Verbis 2 Sp. zo.o. S.K.A. ⁵	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Finansowa	100,00%	99,99%
22	Verbis Alfa Sp. Z o.o. ⁴	Zawiła 65L, 30-390 Kraków	Działalność Finansowa	100,00%	99,99%

¹ udziały w posiadaniu easyPack Sp. z o.o.

² udziały w posiadaniu Granatana Limited

³ udziały w posiadaniu spółki Integer S.A. oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (dawniej: InPost Sp. z o.o.)

⁴ udziały w posiadaniu InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (dawniej: InPost Sp. z o.o.)

⁵ udziały w posiadaniu Giverty Holding Limited

⁶ udziały w posiadaniu IntegerEU Limited

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły: spółka dominująca Integer.pl S.A. oraz następujące spółki zależne:

l.p.	Nazwa jednostki zależnej:	Siedziba:	Rodzaj działalności:	Bezpośredni udział w kapitale:	Efektywny udział w kapitale:
				31.12.2014	31.12.2014
1	AQ-Tech Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Badania i Rozwój	100,00%	100,00%
2	Bezpieczny List Sp. z o.o. ⁷	ul. Jana Pawła II 24, 05-250 Radzymin	Działalność pocztowa i kurierska	100,00%	96,86%
3	Easy Pack Far East Limited ¹	Suite 801, Singga Commercial Centre, 144-151 Connaught Road West, Hong Kong	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	29,54%
4	Easy Pack Russia LLC ⁵	Smirnovskaya street 4, bld.2 109052	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	95,00%	45,91%
5	EasyPack Plus Self Storage LLC *	Dubai Real Estate Center, Al-Qouz, Dubai, United Arab Emirates	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	50,00%	50,00%
6	easyPack Sp. z o.o. ³	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Zarządzanie siecią Paczkomatów™	53,70%	53,70%
7	E-commerce Innovations SL ¹	08007 Barcelona, Rambla Catalunya, 53	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
8	E-Solutions LLC ⁶	111250 Moscow Lefortovsky Val 24	Działalność inwestycyjna	99,00%	99,00%
9	Giverty Holding Limited ²	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cyprus	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	90,00%	48,33%
10	Granatana Limited ¹	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cyprus	Działalność inwestycyjna	100,00%	53,70%
11	InItTec Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Badania i Rozwój	100,00%	100,00%
12	InPost Australia PTY Ltd	Level 30 Bourke Place, 600 Bourke Street, Melbourne VIC 3000	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	100,00%

13	InPost Canada INC	55 Browns Line, Toronto, ON M8W 3S2, Canada	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	75,00%	75,00%
14	InPost Finance S.a.r.l. ^{8*}	51 Rue des Cantons, L-3961Ehlange - Luxembourg	Działalność Finansowa	100,00%	18,24%
15	InPost Finanse Sp. z o.o. ⁹	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Finansowa	100,00%	96,86%
16	InPost France SAS ¹	11 rue de Provence, 75009 Paris	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
17	InPost Hungary Kft. ¹	Csorsz u. 41, 1124 Budapest, Hungary	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
18	InPost Malaysia ¹⁰	No 26 lalan Datuk Sulaiman, Taman Tun Dr Ismail, 60000 Kuala Lumpur. Malaysia	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	26,58%
19	InPost Norway AS ¹	Ovre Prinsdals vei 34C, 1266 Oslo, Norway	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
20	InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (dawniej: InPost Sp. z o.o.)	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Poczтовая	99,99%	99,99%
21	InPost S.A. (dawniej: Nowoczesne Usługi Pocztowe Sp. z o.o.) ³	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność pocztowa	100,00%	96,86%
22	InPost UK Limited ¹	Unit 9 Cottesbrooke Park Heartlands Business Park Daven NN11 8YL England	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
23	InSupport Center Sp. z o.o.	ul. Krakowska 342, 32-080 Zabierzów	Działalność Logistyczna	100,00%	100,00%
24	IntegerEU Limited	2 Sophouli Street Chanteclair Building 8 floor Office 801, 1096 Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
25	Integer Group Services Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Zarządzanie projektami i serwisem Paczkomatów™	96,00%	96,00%
26	Integer Ukraine LLC ⁶	Observatorna 23/17 04053 Kijów	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	90,00%	90,00%
27	Locker InPost Italia S.r.l.	Lissone, via Fratelli Cairoli n. 17	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
28	Mlogos Sp. z o.o. *	ul. Stefana Dembego 10/100, Warszawa	Badania i rozwój	49,00%	49,00%
29	Polska Grupa Poczтовая S.A. ⁷	ul. Stanisława Augusta 75, lok. 45-47, Warszawa	Działalność pocztowa	100,00%	96,86%
30	POSTHA 24 LLC ¹	Zoologiczna 4A/139, 04119 Kijów	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	90,00%	53,70%
31	Postal Terminals CZ s.r.o. ¹	Opletalova 1284/37 Psc 110 00 Praha 1, Nove Mesto	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	29,54%

32	Postal Terminals s.r.o. ¹	Lamacska cesta 109, 841 03 Bratislava 47	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	29,54%
33	Verbis 2 Sp. z o.o. ⁴	Zawiła 65L, 30-390 Kraków	Działalność Finansowa	100,00%	99,99%
34	Verbis 2 Sp. z o.o. S.K.A. ⁴	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Finansowa	100,00%	99,99%
35	Verbis Alfa Sp. z o.o. ⁴	Zawiła 65L, 30-390 Kraków	Działalność Finansowa	100,00%	99,99%

¹ udziały w posiadaniu easyPack Sp. z o.o.

² udziały w posiadaniu Granatana Limited

³ udziały w posiadaniu spółki Integer S.A. oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o.

⁴ udziały w posiadaniu InPost Paczkomaty Sp. z o.o.

⁵ udziały w posiadaniu Giverty Holding Limited

⁶ udziały w posiadaniu IntegerEU Limited

⁷ udziały w posiadaniu InPost S.A.

⁸ udziały w posiadaniu InPost Finanse Sp. z o.o. oraz Mlogos Sp. z o.o.

⁹ udziały w posiadaniu spółki Integer S.A. oraz Inpost S.A.

¹⁰ udziały w posiadaniu spółki EasyPack Far East Ltd

* Spółki konsolidowane metodą praw własności

Po dniu bilansowym do Grupy dołączyły następujące spółki:

- Inpost Express Sp. z o.o.- Polska

- Integer Inwestycje Sp. z o.o.- Polska

- TISAK InPost limited liability company for services and trade - Chorwacja

Dokładna informacja na temat jednostek została zawarta w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A. za 2014 rok.

1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze 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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka 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:

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 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” – zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

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 [dzień publikacji sprawozdania finansowego] 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 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

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 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Zarząd Spółki Dominującej przewiduje, że zastosowanie MSSF 15 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania MSSF 15, dopóki Grupa Kapitałowa nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym aspekcie.

Według szacunków Grupy, 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. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Główne zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową

3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

3.2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego z uwzględnieniem wyceny wartości godziwej niektórych składników aktywów oraz pasywów zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

W ramach przyjętych zasad rachunkowości Grupa stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.

Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w Grupie reguluje „Polityka Rachunkowości”.

Zasady sporządzania, obiegu oraz kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Zasady konsolidacji

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki dominującej i jednostek kontrolowanych przez Spółkę dominującą (jej spółki zależne, w tym jednostki specjalnego przeznaczenia).

Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki dominującej oraz do udziałów niedających kontroli, nawet jeśli skutkiem tego przypisania będzie ujemne saldo udziałów niedających kontroli.

W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

3.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na złoty polski według kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych przelicza się na złoty polski przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe ujmuje się odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego w walucie obcej wykazywane są po kursie historycznym z dnia poprzedzającego dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej w walucie obcej przelicza się po kursie z dnia dokonania wyceny w wartości godziwej.

3.4.1. Inwestycje netto w jednostkach działających za granicą

Z racji swojej działalności, Grupa posiada pozycje pieniężne w postaci długoterminowych pożyczek do jednostek zagranicznych, tym samym zgodnie z MSR 21 pozycje te w istocie są ujmowane jako inwestycje netto w jednostkach działających za granicą. Począwszy od 2014 roku, Grupa wykazuje różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tych pozycji w oddzielnych pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów.

Dodatkowo, ze względu na obecność kapitału mniejszości, różnice kursowe wynikające z przeliczenia jednostek zagranicznych przyporządkowywane są do zysków/strat akcjonariuszy jednostki dominującej oraz zysków/strat udziałowców mniejszościowych.

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień początkowego ujęcia, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia/kosztu wytworzenia. Cenę nabycia rzeczowych aktywów trwałych powiększają wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ:	Okres:
Budynki i budowle	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	8-10 lat
Urządzenia biurowe	5 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	2-4 lat

Powyższe okresy użytkowania dotyczą rzeczowych aktywów trwałych określonych jako nowe. W przypadku wprowadzenia do użytkowania używanych środków trwałych ustala się dla nich indywidualnie stawki odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania.

Na każdy dzień bilansowy spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników rzeczowych aktywów trwałych pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, w takim przypadku wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozostałych kosztach operacyjnych. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwale w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności koryguje na koniec każdego roku obrotowego.

3.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.7. Wartość firmy

Wartość firmy przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych początkowo ujmuje się według kosztu nabycia stanowiącego nadwyżkę ceny nabycia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy wykazywana jest według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeżeli są ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności, wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

3.8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie oraz o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione. Firma ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji przez okres użytkowania, jak również poddawane są weryfikacji pod kątem utraty wartości, jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ:	Okres:
Prace rozwojowe	10 lat
Licencje, znaki towarowe, patenty	2-10 lat
Oprogramowanie	2-10 lat
Pozostałe	2-10 lat

Okres amortyzacji do wartości niematerialnych jest niezależny od tego czy wartość została nabyta czy wytworzona we własnym zakresie.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania jak również te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testom na utratę wartości w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Dodatkowo testy na utratę wartości przeprowadza się za każdym razem, kiedy zaistnieją przesłanki pozwalające stwierdzić, że nastąpiła utrata wartości składnika. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wysięgowania.

3.9. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty poniesione na prace badawcze są ujmowane w wyniku w momencie ich poniesienia.

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie (patrz powyżej). W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

3.10. Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółka dokonuje oceny aktywów w celu stwierdzenia, czy nie zaistniały przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W razie stwierdzenia istnienia takich przesłanek, spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną uznaje się, że nastąpiła utrata jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest ustalona jako kwota wyższa z następujących dwóch wartości:

- wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub
- wartości użytkowej,

odpowiadającej wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

3.11. Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy następujące kategorie:

- a) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- b) Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- d) Pożyczki i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu tego terminu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku wskutek krótkoterminowych wahań ceny, klasyfikowane są jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów jako koszt finansowy. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli termin ich zapadalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych kwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy zostaje usunięty ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Ma to miejsce głównie w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Pożyczki i należności to nie pochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne, wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane odsetki byłyby nieznaczące.

3.12. Zapasy

Spółka wycenia zapasy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia poszczególnych składników zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu. Przyjęto

metodę rozchodu zapasów zgodnie z zasadą „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”. Cenę sprzedaży netto możliwą do uzyskania rozumiemy jako szacowaną cenę sprzedaży dokonywaną w ramach zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wartość należności aktualizuje się, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka związanego z daną należnością. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej.

3.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, a depozyty bankowe w kwocie wymagającej zapłaty.

3.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

3.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

3.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, które uosabiają korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W sytuacji gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

3.18. Leasing

Umowy leasingu traktuje się jako umowy leasingu finansowego, w przypadku gdy przenoszą one na spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. Umowy te ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego będącego przedmiotem leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonych na ten dzień. Minimalne opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w taki sposób, który umożliwia uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar kosztów okresu. Umowy leasingowe, na podstawie których leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

3.19. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne z danej transakcji oraz gdy jest możliwa wiarygodna wycena kwoty przychodów. Przychody rozpoznaje się po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz z uwzględnieniem udzielonych rabatów.

Grupa rozpoznaje przychody z głównych produktów w następujący sposób:

Produkt	Rozpoznanie przychodu
1. Sprzedaż paczkomatów™	Z chwilą odbioru Paczkomatu™ przez kontrahenta. Szczegółowe zasady rozpoznawania przychodu zostały opisane bardziej szczegółowo w nocie 4.1.1
2. Usługi serwisowe, rozstawienia, utrzymaniowe	Z chwilą wykonania usługi
3. Licencje	Rozpoznaje się z chwilą przekazania licencji
4. Usługi pozostałe	Z chwilą wykonania usługi. W szczególności dla kontraktu długoterminowego zgodnie z polityką opisaną w nocie 4.2.2 niniejszego sprawozdania
5. List zwykły	Z chwilą sprzedaży tj. wniesienia odpowiedniej opłaty przez nadawcę i wydania znaczka na list zwykły
6. List ekspresowy i polecony	Z chwilą sprzedaży tj. pobrania odpowiedniej opłaty potwierdzającej przyjęcie zlecenia dostarczenia listu do realizacji
7. Paczki	Przychody z dostarczenia paczki rozpoznaje się z chwilą dostarczenia paczki
8. Zwrotne potwierdzenie odbioru	Z chwilą uzyskania potwierdzenia dostarczenia przesyłki
9. Przekazy	Rozpoznaje się z chwilą realizacji przekazu

Nie będąc w sprzeczności z powyższymi zasadami, dodatkowo na koniec roku obrotowego, Grupa weryfikuje przychód rozpoznany w zakresie listów zwykłych, listów ekspresowych i poleconych pod kątem ich dostarczenia. Wolumen wymienionych przesyłek z czterech ostatnich dni roku, nadany, a nie dostarczony traktowany jest jako niezrealizowany. Przychód dotyczący takiego wolumenu nie jest rozpoznawany jako przychód okresu za jaki sporządzane jest sprawozdanie finansowe i prezentowany jest jako przychód przyszłych okresów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3.19.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ujmuje się, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy koszty poniesione jak również te, które zostaną poniesione w związku z transakcją można wycenić w sposób wiarygodny.

3.19.2. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane w momencie wykonania usługi, kiedy stopień realizacji świadczenia może być określony w wiarygodny sposób.

3.19.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są systematycznie wraz z ich narastaniem, z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, będącej stopą dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres ważności instrumentów finansowych, w relacji do wartości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

3.19.4. Dywidendy

Dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

3.20. Dotacje rządowe

W przypadku istnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana, jak również spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja związana jest z daną pozycją kosztową, to jest ona ujmowana jako przychód współmiernie do kosztów, które dotacja ta ma w założeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana w przychodach przyszłych okresów i stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

3.21. Podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Nie tworzy się rezerwy na podatek odroczony w sytuacji, gdy powstaje ona w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania w wyniku transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy też stratę podatkową. Rezerwę na podatek dochodowy tworzy się w szczególności w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych, oddziałach, jednostkach stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach za wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych (ulgi podatkowej) i nierozliczonych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty. Wyjątek od powyższego sposobu postępowania występuje, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych oraz w chwili ich zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy też stratę podatkową.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się w szczególności w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych, oddziałach, jednostkach stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach lecz jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązujące w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.22. Zysk netto na akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, która przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (licznik), przez średnią ważoną liczby akcji zwykłych występujących (mianownik) w ciągu danego okresu.

3.23. Kapitalizacja kosztów budowy sieci paczkomatowej

Zgodnie z zasadami określonymi w MSR 16, 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 rozliczania 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.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd Spółki 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.

4.1. Profesjonalny osąd

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

4.1.1. Ujmowanie przychodu ze sprzedaży Paczkomatów™

Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży Paczkomatów™ w momencie ich dostarczenia oraz potwierdzenia odbioru przez odbiorcę. Zgodnie z podpisanymi kontraktami Grupa 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 Grupę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu zobowiązań Grupy dotyczących rozstawienia i serwisu Paczkomatów™ Zarząd uznał, że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione na klienta i że ujęcie przychodu w roku bieżącym jest uzasadnione, z jednoczesnym wykazaniem odpowiedniej rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz rozstawienia Paczkomatów™.

4.2. 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.

4.2.1. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

4.2.2. 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.

Zastosowanie tej 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. W przypadku, gdy przewidywany wynik na kontrakcie jest ujemny, Grupa rozpoznaje wynik na kontrakcie w danym roku, w wysokości prognozowanej straty na całym kontrakcie.

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 dokonywanych szacunków. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów może spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód oraz wynik na kontrakcie, powinien być ustalony w innej wartości. Szczegółowe wyliczenie dotyczące aktywa kontraktu długoterminowego zawiera nota 16.1.

4.2.3. Program motywacyjny

W Grupie funkcjonują dwa programy motywacyjne - jeden dotyczy spółki Integer.pl S.A., drugi spółki easyPack Sp. z o.o. Na każdy dzień bilansowy Zarząd weryfikuje możliwość spełnienia warunków nierynkowych przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego dla pracowników w kolejnych latach obrotowych. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd uznał, iż prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych w programie motywacyjnym Integer.pl S.A. za lata 2015 – 2017 jest niskie, stąd w sprawozdaniu finansowym Grupy nie ujęto kosztów Programu Motywacyjnego. Podobnie w przypadku Programu Motywacyjnego easyPack Sp. z o.o. Zarząd spółki po przeprowadzeniu analizy prawdopodobieństwa realizacji warunków nierynkowych w programie motywacyjnym, określił je jako niskie, stąd w sprawozdaniu finansowym Grupy nie ujęto kosztów tego programu motywacyjnego. Wartość Programu Motywacyjnego ujęta w kosztach roku 2013 wynosiła 4 560 tys. zł zaś w 2014 r. koszty te zostały odwrócone. Informacja na temat Programów Motywacyjnych znajduje się w nocie 6.11.

4.2.4. 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™, uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie 13,5 mln zł (4,7 mln zł w roku 2013). 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™.

4.2.5. 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 31 grudnia 2014 roku w wysokości 16 876 tys. zł (16 269 tys. zł na koniec

2013 r.). 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.

4.2.6. Wartość rezerw na gwarancje/serwis i rozstawienia

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2014 roku wykazano rezerwy na naprawy gwarancyjne, serwis oraz rozstawienia Paczkomatów™ w łącznej wartości 1 725 tys. zł (1 440 tys. zł na koniec 2013 r.). 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.

4.2.7. Potencjalna utraty wartości WNIP

Spółka jest w posiadaniu know-how służącego do produkcji Paczkomatów™ w kwocie 43 578 tys. zł, które powstało w momencie nabycia AQ-Tech Sp. z o.o. w roku 2012. Spółka cały czas aktywnie poszukuje kolejnych innowacyjnych rozwiązań poprzez prowadzenie prac badawczo-rozwojowych zarówno własnymi siłami jak i zlecaniem tychże prac na zewnątrz. Od połowy 2014 roku Grupa rozpoczęła amortyzowanie powyższego aktywa stawką amortyzacyjną na okres 10 lat. Wartość odpisu amortyzacyjnego na koniec 2014 roku wyniosła 2 179 tys. zł.

4.2.8. Potencjalna utrata wartości w odniesieniu do rozpoznanych wartości firmy

Grupa przeprowadziła coroczne testy na utratę wartości firmy, które wynoszą 1 402 tys. zł dla InSupport Center Sp. z o.o. oraz 4 652 tys. zł dla spółki InItTec. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości. Grupa nie przeprowadzała testu na utratę wartości firmy powstałej w chwili przejęcia spółki PGP S.A. wynoszącej 45 342 tys. zł, ponieważ została ona rozpoznana jeden dzień przed datą bilansową.

4.2.9. Niepewność realizacji aktywów obrotowych

W związku z prowadzonym biznesem Grupa jest narażona na ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji aktywów obrotowych (głównie należności). Ryzyko to jest na bieżąco monitorowane przez Zarząd i na podstawie prowadzonej weryfikacji Zarząd określa prawdopodobieństwo ryzyka braku realizacji tych aktywów. Znajduje to odzwierciedlenie w tworzonych przez Zarząd odpisach na aktywa obrotowe.

4.2.10. 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 sporządzania niniejszego sprawozdania rocznego 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.

5. Segmenty działalności

Zgodnie z MSSF 8, Zarząd podejmuje decyzje strategiczne analizując obszary swojej działalności. Grupa Kapitałowa Integer.pl S.A. 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.

6. Przychody i koszty

6.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Sprzedaż towarów i produktów	24 614	176 708
Sprzedaż usług	565 456	163 899
Pozostałe	13 998	6 717
Razem przychody ze sprzedaży	604 068	347 324

6.2. Przychody z głównych produktów i usług

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Usługi pocztowe, w tym: *	396 022	206 316
- kontrakt sądowy	188 670	0
Usługi paczkowe, wynajem skrytek, pozostałe usługi paczkomatowe (licencje)	75 237	42 621
Sprzedaż urządzeń do przesyłania towarów, sprzedaż części	118 277	70 191
Pozostałe usługi	14 532	28 196
Razem przychody ze sprzedaży	604 068	347 324

6.3. Informacje geograficzne

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Sprzedaż krajowa	576 728	310 573
Sprzedaż zagraniczna	27 340	36 751
Razem przychody ze sprzedaży	604 068	347 324

6.4. Informacje o wiodących klientach

Grupa uznaje za wiodących klientów odbiorców, których obrót w ciągu roku przekroczy 10 % przychodów Grupy. W 2013 roku Grupa odnotowała tylko jednego kontrahenta (PGP S.A.), którego sprzedaż przekroczyła 10% rocznych przychodów Grupy. Wartość obrotów wyniosła 65 587 tys. zł. W roku 2014 obroty z tym kontrahentem wyniosły 217 402 tys. zł. Na dzień bilansowy spółka Polska Grupa Poczta S.A. jest jedną ze spółek zależnych Grupy. Z żadną inną spółką sprzedaż nie przekroczyła 10% rocznych przychodów Grupy. Transakcja przejęcia PGP S.A. opisana jest w Nocie 36.1.

6.5. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 412	0
Dotacje otrzymane	5 083	6 251
Sprzedaż udziałów	0	0
Rozwiązanie odpisów	1 086	0
Inne przychody operacyjne	1 810	2 577
Pozostałe przychody operacyjne razem	9 391	8 828

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.

6.6. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 157	287
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	3 615	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i materiałów	296	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	208	0
Ujemne różnice inwentaryzacyjne	10	0
Inne koszty operacyjne, w tym:	1 112	8 582
<i>reklamacje</i>	435	0
Pozostałe koszty operacyjne, razem	7 398	8 869

6.7. Przychody finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Odsetki	6 168	6 117
Dodatnie różnice kursowe	11 669	0
Wycena instrumentów finansowych	380	0
Przychód z instrumentów finansowych	800	0
Prowizje otrzymane od gwarancji/poręczeń bankowych	1 478	0
Pozostałe prowizje	17	0
Pozostałe przychody finansowe	98	6 337
Pozostałe przychody finansowe, razem	20 610	12 454

Na kwotę odsetek i prowizji składają się głównie odsetki od dodatnich sald na rachunkach bankowych 2 833 tys. zł (2,5 mln zł w 2013 r.), odsetki od pożyczek 3 311 tys. zł (2,8 mln w 2013 r.). W pozostałych przychodach roku 2013 znajdują się głównie dodatnie różnice kursowe o wartości 4,3 mln.

6.8. Koszty finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Odsetki	12 674	11 256
Strata z wyceny inwestycji do wartości godziwej	105	16
Ujemne różnice kursowe	19 555	0
Prowizje naliczone od gwarancji/poręczeń bankowych	1 394	0
Pozostałe koszty finansowe	795	9 249
Pozostałe koszty finansowe, razem	34 523	20 521

Na kwotę odsetek i prowizji składają się głównie odsetki od obligacji 8 626 tys. zł (5 911 tys. zł w 2013 r.), odsetki od kredytów i pożyczek 2 706 tys. zł (3,2 mln zł w 2013 r.), odsetki za zwłokę. Na wartość pozostałych kosztów finansowych w 2013 roku największy wpływ miały ujemne różnice kursowe.

6.9. Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie aktywów i zobowiązań finansowych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Zysk (strata) netto dotycząca aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	838	1 575
Zysk (strata) netto dotycząca zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-12 612	-6 117
Zysk (strata) netto dotycząca aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	6 168	11 256
Zysk (strata) netto dotycząca aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem zmian na pozostałe całkowite dochody	0	0

6.10. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Amortyzacja środków trwałych	33 214	17 432
Amortyzacja wartości niematerialnych	6 774	7 872
Razem amortyzacja:	39 988	25 304

6.11. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Wynagrodzenia	81 837	48 703
Koszty ubezpieczeń społecznych	11 530	6 782
Pozostałe	341	6 709
Koszty świadczeń pracowniczych, łącznie:	93 708	62 194

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów zleceń oraz umów o dzieło i o pracę. Spółka Dominująca nie jest zobowiązana do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Program Motywacyjny Integer.pl S.A.

W dniu 15 listopada 2012 Rada Nadzorcza Integer.pl S.A. zaakceptowała Program Motywacyjny skierowany do kadry menadżerskiej spółki Integer.pl S.A. w celu stworzenia nowych efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój spółki i jej Grupy, a tym samym za maksymalizację jej wartości. Programem Motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe spółki 2012, 2013, 2014. Program Motywacyjny wszedł w życie z dniem przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu Programu Motywacyjnego tj. 15 listopada 2012 roku. Program Motywacyjny oparty jest na emisji Warrantów, których posiadacze będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 103 000 akcji Serii F. Warranty te będą emitowane na rzecz osób uprzywilejowanych zgodnie z regulaminem w latach 2012, 2013, 2014. Każdy warrant uprawnia do zakupu 1 akcji Serii F po cenie emisyjnej wynoszącej 75% średniej arytmetycznej rynkowych kursów zamknięcia akcji Spółki na GPW w Warszawie w okresie 3 miesięcy przed ogłoszeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla każdego roku obowiązywania programu, w każdym razie nie mniej niż 90,00 zł. Objęcie warrantów przez osoby uprawnione jest uzależnione od spełnienia warunków nierynkowych m.in. wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA o poziom ustalony w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

Za dzień przyznania uprawnień uznano 15 grudnia 2012 roku. Cena akcji na dzień przyznania uprawnień wynosiła 162,40 zł. Do wyliczenia wartości programu przyjęto zmienność akcji Integer.pl S.A. na poziomie 30% w oparciu o historyczne kursy zamknięcia z okresu ostatnich 3 lat. Stopę wolną od ryzyka oszacowano na bazie rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu na poziomie 3,64-3,65%. Przyjęto, iż w okresie objętym Programem dywidenda nie będzie wypłacana. Wyceny wartości programu dokonał licencjonowany aktuariusz w oparciu o techniki symulacji Monte Carlo. Warunki nierynkowe dotyczące wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA w roku 2013 nie zostały spełnione. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd spółki uznał, iż prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych w kolejnych latach obowiązywania Programu jest również równe zero i w związku z tym w sprawozdaniu finansowym za rok 2013 nie ujęto kosztów Programu.

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 S.A. przyjętego uchwałą NWZ Integer.pl S.A. 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). Zmieniony Program Motywacyjny oparty będzie na emisji Warrantów, których posiadacze będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 103 000 akcji Serii F. Warranty te będą emitowane na rzecz osób uprzywilejowanych zgodnie z regulaminem w latach 2015, 2016, 2017. Objęcie warrantów przez osoby uprawnione jest uzależnione od spełnienia warunków nierynkowych m.in. wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA o poziom ustalony w Regulaminie Programu Motywacyjnego przy czym warunki te nie zostały przez Zarząd Emitenta określone na dzień bilansowy.

Program Motywacyjny easyPack Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza easyPack Sp. z o.o. (dalej: Spółka) uchwaliła regulamin Programu Motywacyjnego (dalej: Program Motywacyjny), skierowanego do kluczowych managerów tej spółki. Celem programu jest dostosowanie interesów kluczowych pracowników easyPack Sp. z o.o. objętych programem do interesów udziałowców tej spółki a także stworzenie nowych efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój spółki easyPack Sp. z o.o. i jej grupy kapitałowej, a tym samym za maksymalizację jej wartości.

Managerowie, którzy zostali objęci Programem Motywacyjnym zostali wskazani przez zarząd Spółki po zatwierdzeniu ich przez radę nadzorczą Spółki i otrzymali indywidualne warunki uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. Programem Motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2012, 2013, 2014 oraz 2015. Osoby objęte Programem Motywacyjnym uprawnione będą do objęcia nowych udziałów w Spółce po cenie nominalnej, które wyemitowane zostaną na podstawie uchwały walnego zgromadzenia udziałowców Spółki zwołanego po zakończeniu trwania Programu Motywacyjnego. Liczba udziałów, które przysługiwać będą poszczególnym osobom objętym Programem Motywacyjnym, wskazana jest w indywidualnych warunkach uczestnictwa w Programie Motywacyjnym i uzależniona jest przede wszystkim od osiąganego w kolejnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego wyniku EBITDA. Warunkiem objęcia nowych udziałów przez osoby objęte Programem Motywacyjnym jest m.in. podpisanie zobowiązania typu lock-up do czasowego niezbywania nabytych udziałów. Uprawnienie do nabycia nowych udziałów w ramach Programu Motywacyjnego wygasa w przypadku naruszenia zakazu konkurencji przez osobę objętą Programem Motywacyjnym, wygaśnięcia stosunku służbowego, niepodpisanie zobowiązania lock-up.

Zarząd spółki po przeprowadzeniu analizy prawdopodobieństwa realizacji warunków nierynkowych w programie motywacyjnym, określił je jako niskie, stąd w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2014 wartość kosztów tego programu motywacyjnego ujętych w 2013 r. została odwrócona. Wartość Programu Motywacyjnego ujęta w kosztach roku 2013 wynosiła 4 560 tys. zł.

7. 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%, we Francji 33,33%, we Włoszech 31,4%, zaś w Wielkiej Brytanii obowiązują dwie stawki w zależności od wysokości zysków. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	13 413	16 407
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(419)	-8 869
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	12 994	7 538

RÓŻNICE POMIĘDZY NOMINALNĄ A EFEKTYWNĄ STAWKĄ PODATKOWĄ	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Wynik finansowy brutto	(18 999)	16 165
Podatek dochodowy wg stawki 19%	(3 610)	3 071
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(146)	(941)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	928	1 722
Efekt podatkowy nierozpoznanego aktywa na stratach*	10 338	
Efekt podatkowy wyłączeń konsolidacyjnych w ramach Grupy	4 364	2 083
Efekt zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych	1 120	1 603
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	12 994	7 538
Efektywna stopa procentowa	(50%)	47%

*Efekt dotyczy głównie spółek zagranicznych należących do grupy easyPack. W związku co ograniczoną możliwością wykorzystania strat oraz niepewnością co ich realizacji aktywo podatkowe nie zostało na nich rozpoznane.

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji

(w tys. zł)	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31-12-2014	31-12-2013	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU				
Środki trwale w leasingu operacyjnym	11 006	3 121	7 885	2 652
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	0	0	0
Różnica między amortyzacją podatkową i księgową	870	450	420	450
Odsetki	9 334	3 638	6 420	1 499
Inne	1 485	0	760	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	22 695	7 209	15 485	4 601
AKTYWO Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO				
Straty	15 048	7 693	(3 283)	(2 857)
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	1 033	809	(224)	100
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	8 766	2 863	(203)	(1 672)
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń, PIT i ZUS	494	284	(210)	224
Rezerwy	20 892	9 444	(13 611)	(8 769)
CIRS	300	308	9	327
Amortyzacja	9	2	(7)	290
Odsetki	2 238	2 075	(118)	(1 113)
Inne	1 129	0	1 567	0
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	49 909	23 478	(15 992)	(13 470)
Nierozpoznane aktywo na stratach	(10 338)	0	0	0
Aktywo netto z tytułu podatku dochodowego	39 571	23 478	(15 904)	(13 470)
Aktywo/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	16 876	16 269	(419)	(8 869)

8. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki Dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego.

Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Podstawowy zysk (strata) na akcję		
Z działalności kontynuowanej	(1,28)	3,58
Z działalności zaniechanej	(0,00)	0,00
	(1,28)	3,58
Rozwodniony zysk (strata) na akcję		
Z działalności kontynuowanej	(1,28)	3,56
Z działalności zaniechanej	(0,00)	0,00
	(1,28)	3,56

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) podstawowego na akcję:

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zysk (strata) wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję	(9 471)	23 582
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) na akcję *	7 386 033	6 582 714

*zmiana średniej ważonej liczby akcji zwykłych w 2014 r. wynika z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 46 950 akcji serii K, które zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w dniu 24 marca 2014 r. oraz z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 888 862 akcji serii L, które zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w dniu 2 czerwca 2014 r.

8.1. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (strata) rozwodnionego na akcję:

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zysk (strata) wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(9 471)	23 582
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku (straty) na akcję		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) rozwodnionego na akcję	7 386 033	6 620 214

Kapitał warunkowy

Zgodnie z §8a statutu Spółki, kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 1.040.662 zł poprzez emisję nie więcej niż:

- a) 103.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda,
- b) 890.662 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w pkt a) powyżej zostało uchwalone uchwałą nr 05/10/12 Walnego Zgromadzenia z dnia 17 października 2012 r. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w poprzednim zdaniu jest przyznanie praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały 05/10/12 walnego zgromadzenia z dnia 17 października 2012 r. (wraz z późniejszymi zmianami).

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w pkt b) powyżej zostało uchwalone uchwałą nr 14/06/12 Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2012 r. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w poprzednim zdaniu jest przyznanie praw do objęcia Akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 14/06/12 Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2012 r.

W 2014 r. nie nastąpiła emisja warrantów uprawniających do objęcia akcji serii F ani serii G, w związku z czym średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję w 2014 r. wynosi 0.

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłata dywidendy będzie następowała zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej.

Zarząd proponuje pokryć stratę zyskiem przyszłych okresów.

10. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła działalność zaniechana. Grupa Kapitałowa nie prowadzi również działalności, którą zamierzałyby zaniechać.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

31-12-2013	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie / zaliczki	Ogółem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	14 820	152 604	4 084	5 376	6 207	183 091
a) zwiększenia (z tytułu)	1 105	66 231	828	372	174 956	243 492
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	1 105	66 231	828	372	174 956	243 492
b) zmniejszenia (z tytułu)	4	331	1 141	212	30 894	32 582
sprzedaż	0	331	0	0	0	331
inne	4	0	1 141	212	30 894	32 251
c) różnice kursowe	0	(1 198)	(32)	(9)	(1 253)	(2 492)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	15 921	217 306	3 739	5 527	149 016	391 509
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	916	30 594	1 140	3 442	0	36 092
a) zwiększenia (z tytułu)	354	15 367	801	910	0	17 432
amortyzacja za okres	354	15 367	801	910	0	17 432
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	908	497	210	0	1 615
sprzedaż	0	908	497	210	0	1 615
c) różnice kursowe	0	(111)	(15)	(8)	0	(134)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 270	44 942	1 429	4 134	0	51 775
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	209	0	0	0	209
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	209	0	0	0	209
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	15 921	217 306	3 739	5 527	149 016	391 509
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 270	44 942	1 429	4 134	0	51 775
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	14 651	172 155	2 310	1 393	149 016	339 525

Wartość bilansowa netto środków transportu będących w leasingu finansowym wynosi na koniec 2013 roku 1 760 tys. zł

Wartość bilansowa netto maszyn i urządzeń będących w leasingu finansowym wynosi na koniec 2013 roku 23 338 tys. zł

Koszty kapitalizacji (jak opisano w Nocie 3.23) ujęte w wartości środków trwałych wynoszą łącznie na koniec 2013 roku 12 534 tys. zł

31-12-2014	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie / zaliczki	Ogółem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	15 921	217 306	3 739	5 527	149 016	391 509
a) zwiększenia (z tytułu)	765	154 917	1 159	950	(8 724)	149 066
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	32 941	27	2	(32 970)	0
zakup	700	120 487	1 132	908	24 246	147 473
zakup PGP	65	770	0	40	0	875
inne	0	719	0	0	0	719
b) zmniejszenia (z tytułu)	26	1 325	613	441	43	2 448
wyksięgowanie całkowite umorzenia (likwidacja)	0	90	390	387	0	867
inne	26	1 235	223	54	43	1 581
c) różnice kursowe	0	1 592	(96)	13	(2 237)	(728)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	16 659	372 490	4 189	6 049	138 011	537 399
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 270	44 942	1 429	4 134	0	51 775
a) zwiększenia (z tytułu)	514	31 899	845	660	0	33 918
amortyzacja za okres	497	31 241	845	631	0	33 214
zakup PGP	17	497	0	29	0	543
inne	0	161	0	0	0	161
b) zmniejszenia (z tytułu)	2	530	570	192	0	1 294
wyksięgowanie całkowite umorzenia (likwidacja)	0	470	240	164	0	874
inne	2	60	330	28	0	420
c) różnice kursowe	0	(784)	(83)	(23)	0	(890)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 782	75 527	1 621	4 579	0	83 509
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	209	0	0	0	209
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	209	0	0	0	209
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	16 659	372 490	4 189	6 049	138 011	537 399
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 782	75 527	1 621	4 579	0	83 509
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	14 877	296 754	2 568	1 470	138 011	453 681

* Pozycja „zakup jednostek powiązanych” zawiera aktywa przejęte przez Grupę dzięki transakcji nabycia spółki Polska Grupa Poczta (szerzej opisanym w Nocie 36.1).

Wartość bilansowa netto środków transportu będących w leasingu finansowym wynosi na koniec 2014 roku 558 tys. zł

Wartość bilansowa netto maszyn i urządzeń będących w leasingu finansowym wynosi na koniec 2014 roku 17 836 tys. zł

Koszty kapitalizacji (jak opisano w Nocie 3.23) ujęte w wartości środków trwałych wynoszą łącznie na koniec 2014 roku 32 613 tys. zł

Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oddanych w zastaw znajduje się w niniejszym sprawozdaniu w nocie „Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie”.

12. Wartość firmy

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Według kosztu	51 396	6 054
Skumulowana utrata wartości	0	0
Suma:	51 396	6 054

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Według kosztu		
Stan na początek okresy sprawozdawczego	6 054	6 054
<i>Nabycie spółki Polska Grupa Poczta (Nota 36)</i>	45 342	
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	51 396	6 054

12.1. Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne**Wartość firmy powstała w momencie nabycia InItTec Sp. z o.o.**

Możliwą do odzyskania wartość tej jednostki generującej środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 8,5% rocznie. Oszacowanie stopy dyskonta nastąpiło na bazie średnioważonego kosztu kapitału z uwzględnieniem skalkulowanego kosztu kapitału własnego, informacji o oprocentowaniu kapitału obcego, w tym kredytów i pożyczek, obligacji oraz oprocentowanych zobowiązań finansowych a także struktury finansowania.

Ośrodkiem generującym korzyści alokowanym dla wspomnianej działalności firmy jest działalność GSM związana z obsługą międzynarodowej sieci Paczkomatów™ należących do Grupy. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu rzędu 5% tzn. przewidywaną długoterminową średnią stopę wzrostu na międzynarodowym rynku usług paczkomatowych. Zarząd uważa, że nawet gdyby zaszły jakiegokolwiek zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono wartość możliwą do odzyskania, to łączna wartość bilansowa tej jednostki nie przekroczyłaby jej łącznej wartości możliwej do odzyskania. Wartość bilansowa wartości firmy InItTec na dzień bilansowy wynosiła 4 652 tys. zł (4 652 tys. zł w roku 2013). Na dzień bilansowy nie rozpoznano odpisu na utratę wartości.

Wartość firmy powstała w momencie nabycia InSupport Center Sp. z o.o.

Zarząd Spółki dokonał testu na utratę wartości firmy InSupport Center Sp. z o.o. (dawniej: InLogistyka Sp. z o.o.) która na dzień bilansowy wynosiła 1 402 tys. zł (podobnie jak w 2013 r.). Użyte dane i prognozy do przeprowadzenia testu wynikają z realnych planów i założeń, jakie Spółka InSupport Center będzie realizowała w najbliższej przyszłości. Plany te opierają się głównie na przejętej od lutego 2014 działalności polegającej na prowadzeniu „call center” dla spółek grupy easyPack. Wartość udziałów oraz innych aktywów (pożyczek) zaangażowanych w spółkę InSupport Center Sp. z o.o. dodatkowo zabezpieczają nieruchomości posiadanych przez tą spółkę, których wartość rynkowa znacząco przekracza ich aktualne wartości księgowe. Wartość aktywa została oszacowana na podstawie wartości godziwej podanej w operacie szacunkowym

sporządzonym przez biegłego rzeczoznawcę na kwotę 5,6 mln zł. Wartość ta przekracza wartość firmy oraz wartość księgową nieruchomości. Na dzień bilansowy nie rozpoznano odpisu na utratę wartości.

Wartość firmy powstała w momencie nabycia spółki Polska Grupa Poczta S.A.

W momencie nabycia spółki PGP powstała wartość firmy w wysokości 45 342 tys. zł, ponieważ koszt połączenia obejmował premię z tytułu kontroli. Ponadto wynagrodzenie zapłacone z tytułu połączenia obejmowało kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku i przyłączenia personelu PGP. Rozliczenie nabycia spółki dokonano metodą prowizoryczną, jak szerzej opisano w Nocie 36.1.2 Z uwagi na termin rozpoznania wartości firmy PGP (30 grudnia 2014 r.), nie dokonywano testu na utratę wartości firmy.

13. Wartości niematerialne

31-12-2013	Prace rozwojowe	Licencje, znaki towarowe, patenty	Oprogramowanie	Pozostałe	WNIP w realizacji / zaliczki na WNIP	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	3 041	43 670	30 437	4 451	152	81 751
a) zwiększenia (z tytułu)	3 081	33	14 143	20 465	26 163	63 885
zakup	3 081	33	14 143	8 533	26 163	51 953
inne	0	0	0	11 932	0	11 932
b) zmniejszenia (z tytułu)	310	80	11 932	970	22 082	35 374
sprzedaż	310	80	0	970	22 082	23 442
inne	0	0	11 932	0	0	11 932
c) różnice kursowe	0	0	(149)	(1)	0	(150)
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 812	43 623	32 499	23 945	4 233	110 112
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	392	9 003	963	0	10 358
a) zwiększenia (z tytułu)	335	1	3 833	8 710	0	12 879
amortyzacja za okres	335	1	3 833	3 703	0	7 872
inne	0	0	0	5 007	0	5 007
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	5 007	0	0	5 007
inne	0	0	5 007	0	0	5 007
c) różnice kursowe	0	0	(13)	0	0	(13)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	335	393	7 816	9 673	0	18 217
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 812	43 623	32 499	23 945	4 233	110 112
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	335	393	7 816	9 673	0	18 217
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 477	43 230	24 683	14 272	4 233	91 895

Istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych:

W skład pozycji oprogramowanie wchodzi m.in.:

* Licencja Deutsche Post- wartość netto 6 653 tys. zł. przyjęty okres użytkowania 10 lat

Program WorkFlow - wartość netto 6 767 tys. zł. przyjęty okres użytkowania 10 lat

Licencje i patenty - know-how dotyczące produkcji Paczkomatów™ o wartości netto 43 578 tys. zł - o nieokreślonym okresie użytkowania (w 2014 roku przyjęto okres użytkowania 10 lat).

31-12-2014	Prace rozwojowe	Licencje, znaki towarowe, patenty	Oprogramowanie	Pozostałe	WNiP w realizacji / zaliczki na WNiP	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	5 812	43 623	32 499	23 945	4 233	110 112
a) zwiększenia (z tytułu)	8 783	22 911	12 326	1 116	3 771	48 907
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	4 233	0	(4 233)	0
zakup	8 783	8 500	6 190	520	5 942	29 935
zakup PGP	0	14 355	138	0	0	14 493
inne	0	56	1 765	596	2 062	4 479
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	246	0	246
sprzedaż	0	0	0	103	0	103
aport	0	0	0	5	0	5
inne	0	0	0	138	0	138
c) różnice kursowe	0	0	(3 903)	(5)	0	(3 908)
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	14 595	66 534	40 922	24 810	8 004	154 865
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	335	393	7 816	9 673	0	18 217
a) zwiększenia (z tytułu)	282	4 490	3 603	3 867	0	12 242
amortyzacja za okres	282	2 204	2 012	2 276	0	6 774
zakup PGP	0	2 597	91	0	0	2 688
inne	0	(311)	1 500	1 591	0	2 780
b) zmniejszenia (z tytułu)	208	7	0	(91)	0	124
inne	208	7	0	(91)	0	124
c) różnice kursowe	0	0	(1 211)	(0)	0	(1 211)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	409	4 876	10 208	13 631	0	29 124
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	14 595	66 534	40 922	24 810	8 004	154 865
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	409	4 876	10 208	13 631	0	29 124
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	14 186	61 658	30 714	11 179	8 004	125 741

Istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych:

Licencja Deutsche Post - wartość netto 6 913 tys. zł, przyjęty okres użytkowania 10 lat

Program WorkFlow - wartość netto 6 073 tys. zł, przyjęty okres użytkowania 10 lat

Licencje i patenty - know-how dotyczące produkcji Paczkomatów™ o wartości netto 41 399 tys. zł - przyjęty okres użytkowania 10 lat (w 2013 roku przyjęty był nieokreślony czas użytkowania).

14. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Budynki o wartości bilansowej wynoszącej 10 968 tys. zł (w 2013: 11 250 tys. zł) zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy. Grunt oraz budynki oddano w zastaw kredytu hipotecznego. Spółki nie mogą zastawić tych aktywów jako zabezpieczenia innych kredytów ani sprzedać ich innej jednostce.

Ponadto zobowiązania spółek wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej.

15. Udziały w jednostkach zależnych i innych

Lp.	Nazwa jednostki:	Siedziba:	Rodzaj działalności:	2014		2013	
				Udział w prawach do głosu (%)	Wartość udziałów w tys.	Udział w prawach do głosu (%)	Wartość udziałów w tys.
1	InPost Finance S.a.r.l.	51 Rue des Cantons, L-3961 Ehlange, Luxemburg	Działalność finansowa	61,24%	78	24,00%	40
2	Profeskasa S.A.	ul. Świętego Mikołaja 8-11, 50-125 Wrocław	Działalność finansowa	4,21%	52	4,35%	52
3	Mlogos Sp. z o.o.	ul. Stefana Dembego 10/100, Warszawa	Badania i rozwój	49,00%	47	N/D	N/D
4	EasyPack Plus Self Storage LLC	Dubai Real Estate Center, Al-Qouz, Dubai, United Arab Emirates	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	50,00%	566	N/D	N/D
Razem:					743		92

W 2014 roku Grupa nie posiada istotnych udziałów w jednostkach, które nie byłyby objęte konsolidacją.

15.1. Szczegóły na temat jednostek zależnych, które posiadają istotne udziały niekontrolujące

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów udziałów niekontrolujących		Zysk (strata) zaalokowana/ na niekontrolujące udziały		Skumulowana wartość niekontrolujących udziałów
		Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
Easy Pack Russia LLC	Rosja	54,09%	55,09%	(24 759)	(24 673)	(9 087)
InPost UK Limited	Wielka Brytania	46,30%	46,30%	(14 932)	(22 679)	(3 751)
easyPack Sp. z o.o.	Polska	46,30%	46,30%	3 907	223 726	133 062
Pojedyncze niematerialne jednostki zależne posiadające niekontrolujące udziały					4 083	17 696
Razem					180 457	137 920

Podsumowanie informacji finansowych w odniesieniu do każdego z jednostek zależnych Grupy posiadające istotne udziały niekontrolujące. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji między jednostkami w Grupie.

Easy Pack Russia LLC

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Aktywa Łącznie	32 364	34 266
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(20 945)	(9 212)
Niekontrolujące udziały	(24 673)	(9 087)
	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000

Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	0	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(25 292)	(7 228)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	774	(10 689)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	24 087	18 638
Przepływy pieniężne netto	(431)	721

easyPack Sp. z o.o.

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Aktywa Łącznie	602 635	392 172
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	259 484	149 769
Niekontrolujące udziały	223 726	133 062
	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000

Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	0	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	182 082	95 811
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(162 350)	(60 604)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(38 201)	76 066
Przepływy pieniężne netto	(18 469)	111 273

Inpost UK Limited

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Aktywa Łącznie	108 429	61 155

Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(26 304)	(10 141)
Niekontrolujące udziały	(22 679)	(3 751)
	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	0	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	672	24 230
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(46 760)	(47 633)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	48 426	23 921
Przepływy pieniężne netto	2 338	519

16. Pozostałe aktywa trwale i obrotowe

	31-12-2014	31-12-2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 876	16 269
Pozostałe aktywa trwale, w tym:	138	6 518
zaliczki	138	0
inne	0	6 518
Pozostałe aktywa obrotowe, w tym:	25 884	2 694
kontrakt sądowy (Nota 16.1)	19 487	0
pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 397	2 694

16.1. Aktywa z tytułu kontraktu długoterminowego

Od 2014 r. Grupa realizuje kontrakt długoterminowy na dostarczenie usług pocztowych dla sądów i prokuratur.

Kontrakt ten skutkuje rozpoznaniem aktywa, którego wycena jest przedstawiona poniżej.

Celem wyceny kontraktu długoterminowego 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.

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, jednak tylko do wysokości oczekiwanych w kolejnym roku zysków na kontrakcie. W przeciwnym przypadku, tj. gdy występuje nadwyżka zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów nad wartością poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, Spółka/Grupa prezentuje w zobowiązaniach pozycję „Inne aktywa obrotowe”.

Szczegółowe wyliczenie aktywa z tytułu kontraktu długoterminowego zawiera poniższa tabela:

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na 31.12.2014
Wartość zafakturowanych przychodów ze sprzedaży narastająco od początku realizacji umowy	186 358
Koszty poniesione w ramach realizacji kontraktu	220 398
Aktywa obrotowe wynikające z wyceny kontraktu	34 040
Prognozowany wynik na kontrakcie za cały okres	(14 553)
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	19 487
Rezerwy z tytułu kontraktów długoterminowych	-

17. Pozostałe aktywa finansowe

	31-12-2014	31-12-2013
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)	509	0
Instrumenty pochodne (kontrakty, opcje)	380	0
Udziały i akcje	129	0
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazywane w zamortyzowanym koszcie	44 370	23 285
Bony dłużne - pozostałe jednostki	4 185	23 285
Należności długoterminowe - jednostki pozostałe	40 185	0
Pożyczki wykazane w zamortyzowanym koszcie	17 741	25 626
Pożyczki udzielone - jednostki powiązane	220	0
Pożyczki udzielone - pozostałe jednostki	17 521	25 626
RAZEM, w tym:	62 620	48 911
Aktywa trwałe	57 392	25 234
Aktywa obrotowe	5 228	23 677

Grupa na dzień bilansowy nie posiadała aktywów finansowych wykazanych w wartości godziwej.

Bony dłużne nabyte od pozostałych jednostek w 2013 roku dotyczą w kwocie 19 427 tys. zł bonów wyemitowanych przez spółkę Inforsys S.A. natomiast 3 858 tys. zł przez spółkę PGP SA. W roku 2014 ta pozycja w całości dotyczy bonów nabytych od spółki PGP Innowacje sp. z o.o.

Należności długoterminowe od jednostek pozostałych obejmują m.in. rozrachunki z Luke Investments (33 213 tys. zł w roku 2014 oraz 5 000 tys. zł w roku 2013), należności od Nightline Logistic Group (1 561 tys. zł w roku 2014 oraz 1 480 tys. zł w roku 2013), a także kaucje i zabezpieczenia (4 244 tys. zł w roku 2014 oraz 82 tys. zł w roku 2013).

Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom dotyczą m.in. – Inforsys S.A. (3 816 tys. zł w roku 2014 oraz 18 938 tys. zł w roku 2013), InMobile Sp. z o.o. (676 tys. zł w roku 2014 oraz 1 338 tys. zł w roku 2013), PGP Innowacje Sp. z o.o. (10 509 tys. zł w roku 2014 oraz 3 910 tys. zł w roku 2013), Dragon Era Import Export Trade (1 979 tys. zł w 2014 roku). Pożyczki są oprocentowane na zasadach rynkowych, nie są zabezpieczone.

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim obejmują pożyczkę udzieloną spółce InPost Finance S.a.r.l., konsolidowaną metodą praw własności.

18. Zapasy

	31-12-2014	31-12-2013
Materiały	18 256	9 034
Półprodukty i produkty w toku	114	64
Wyroby	0	2 510
Towary	3 480	1 234
Zapasy netto ogółem:	21 850	12 842

Zapasy wycenione zostały w cenie nabycia. Na dzień 31 grudnia 2014 roku żadna kategoria zapasów nie stanowi zabezpieczenia kredytów lub pożyczek.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	31-12-2014	31-12-2013
Stan początkowy:	764	500
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	328	764
Kwoty odzyskane w ciągu roku	0	(400)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(410)	(100)
Stan końcowy:	682	764

Odpisy aktualizujące zapasy powstają w momencie gdy towary i materiały nie wykazują ruchów powyżej 12 miesięcy i istnieje ryzyko, że staną się niezdatne do sprzedaży. Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają wynik finansowy.

19. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31-12-2014	31-12-2013
Należności handlowe brutto	287 198	181 628
Należności budżetowe	45 554	41 751
Należności dochodzone na drodze sądowej	22	1 510
Należności pozostałe brutto, w tym:	43 216	24 116
Zaliczki na środki trwałe	17 791	0
Zaliczki na zapasy	10 789	140
Kaucje	12 941	23 976
Pozostałe	1 695	0
Należności brutto ogółem:	375 990	249 005
Odpisy aktualizujące	6 835	3 594
Należności netto:	369 155	245 411

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 Grupa współpracuje od dłuższego czasu, wysokość odpisu jest ustalana indywidualnie przez Zarząd Spółki. Należności dochodzone na drodze sądowej obejmowane są w 100% odpisem aktualizującym.

Zgodnie z wymogami MSSF 7 par 34 Kierownictwo Grupy dokonało analizy koncentracji ryzyka kredytowego związanego z należnościami. Na tej podstawie w 2013 roku Grupa odnotowała niepowiązanego kontrahenta (Grupę kapitałową - PGP) o istotnym zaangażowaniu kredytowym. Zarząd dokonał analizy sytuacji finansowej niepowiązanych podmiotów wchodzących w skład tej Grupy i na tej podstawie stwierdził, iż nie zachodzi ryzyko braku spłaty zaangażowanych kwot. W roku 2014 PGP stał się częścią Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A. Zidentyfikowano także jedną grupę kapitałową w której łączne zaangażowanie kredytowe Grupy wyniosło na koniec 2013 r. 140,8 mln zł, natomiast na koniec 2014 r. 137,6 mln zł. Innych jednostek o istotnym zaangażowaniu kredytowym nie zidentyfikowano.

Grupa ze względu na ograniczenia systemowe nie jest w stanie przygotować szczegółowej analizy wiekowania należności tym samym przedstawić w sposób rzetelny salda należności przeterminowanych. W związku z tym zrezygnowano z zamieszczania tych ujawnień zarówno w 2014 jak i 2013 roku.

Spółki dokonują oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Zawiązane odpisy aktualizujące wynosiły:

	31-12-2014	31-12-2013
Stan początkowy:	3 594	2 784
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	3 966	927
Kwoty odpisane jako nieściągalne	0	(34)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	(851)	(83)
kwoty przejęte w związku z nabyciem spółki PGP	23	0
różnice kursowe z przeliczenia	103	0
Stan końcowy:	6 835	3 594

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2014	31-12-2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	70 318	48 558
Inne środki pieniężne	10 645	35 792
Inne aktywa pieniężne	0	12
Środki pieniężne razem	80 963	84 362
W tym w walucie:	80 963	84 362
PLN	64 528	68 394
Środki w EUR przeliczone na PLN	8 299	14 559
Środki w GBP przeliczone na PLN	2 999	642
Środki w USD przeliczone na PLN	6	27
Środki w RUR przeliczone na PLN	545	740
Środki w pozostałych walutach obcych przeliczone na PLN	4 586	0

21. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy		31 grudnia 2013
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
		6 828 405

		31 grudnia 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
		7 764 217
Udziały wyemitowane i w pełni opłacone		Ilość
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Akcje po 1 zł	6 828 405
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Akcje po 1 zł	7 764 217
Na dzień 19 marca 2015 roku	Akcje po 1 zł	7 764 217

* W dniu 13 lutego 2014 r. zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 46 950 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł i cenie emisyjnej 233 zł. Cena emisyjna akcji serii K została ustalona przez zarząd Emitenta po uzyskaniu w dniu 16 grudnia 2013 r. zgody Rady Nadzorczej. Akcje serii K zostały przydzielone jednemu podmiotowi w dniu 24 lutego 2014 r. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia nastąpiła w dniu 24 marca 2014 r. O podjęciu powyższej uchwały Emitent informował w raporcie bieżącym RB 16/2014 z dnia 14 lutego 2014 roku. Dnia 20 lutego 2014 roku została zawarta umowa zakupu udziałów InPost Finanse Sp. z o.o., na podstawie której spółka prawa cypryjskiego MTRP Inwestycje Ltd. sprzedała na rzecz Integer.pl S.A. wszystkie posiadane dotychczas udziały InPost Finanse Sp. z o.o. tj. 2 140 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1 070 000,00 złotych, stanowiących 49,98% udziałów InPost Finanse 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 S.A.

** W dniu 14 kwietnia 2014 r. zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 888 862 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 zł i cenie emisyjnej 250 zł. Cena emisyjna akcji serii L została ustalona przez zarząd Emitenta po uzyskaniu w dniu 16 kwietnia 2014 r. zgody Rady Nadzorczej. Akcje serii L zostały przydzielone jednemu podmiotowi w dniu 28 kwietnia 2014 r. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia nastąpiła w dniu 2 czerwca 2014 r. O podjęciu powyższej uchwały Emitent informował w raporcie bieżącym RB 37/2014 z dnia 14 kwietnia 2014 roku. Środki pozyskane z emisji akcji serii L przeznaczone zostały głównie na sfinansowanie ekspansji spółki zależnej Emitenta tj. easyPack Sp. z o.o. oraz kontynuację strategii opartej o intensywny rozwój sieci Paczkomatów™ w Polsce i za granicą.

Kapitał docelowy

Zgodnie z §8b statutu Integer.pl S.A., zarząd Spółki uprawniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 935.812,00 zł poprzez emisję do 935.812 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 935.812 zł (kapitał docelowy). W granicach kapitału docelowego zarząd Spółki jest upoważniony przez okres do dnia 31 maja 2016 r. do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego. Zarząd ustala cenę emisyjną akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz może decydować o wydawaniu w ramach kapitału docelowego akcji w zamian za wkłady niepieniężne. W ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 ksh, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie. Zarząd Spółki jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Kapitał docelowy został uchwalony uchwałą 06/10/12 walnego zgromadzenia z dnia 17 października 2012 r. zmienionej uchwałą nr 16/06/13 z dnia 17 czerwca 2013 r.

Kapitał warunkowy

Zgodnie z §8a statutu Integer.pl S.A., kapitał Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 1.040.662 zł poprzez emisję nie więcej niż:

- a) 103.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda,
- b) 890.662 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w pkt a) powyżej zostało uchwalone uchwałą nr 05/10/12 Walnego Zgromadzenia z dnia 17 października 2012 r. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w poprzednim zdaniu jest przyznanie praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały 05/10/12 walnego zgromadzenia z dnia 17 października 2012 r. (wraz z późniejszymi zmianami).

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w pkt b) powyżej zostało uchwalone uchwałą nr 14/06/12 Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2012 r. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w poprzednim zdaniu jest przyznanie praw do objęcia Akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 14/06/12 Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2012 r.

22. Zyski zatrzymane

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy wynikający z jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego przygotowanego dla celów statutowych

	31-12-2014	31-12-2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	15 900	66 226
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	(18 879)	23 582
Podział zysku netto	152 501	(51 955)
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych	0	(21 953)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	149 522	15 900

23. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31-12-2014	31-12-2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	137 920	77 664
Udziały w zyskach w ciągu roku	(29 643)	(14 955)
UNK powstałe w wyniku nabycia i podwyższenia kapitału w Spółce easyPack	88 868	48 824
UNK powstałe w wyniku nabycia i podwyższenia kapitału w pozostałych spółkach zależnych	2 255	2 322
UNK powstałe w wyniku zmiany struktury własności w spółce easyPack	0	3 294
UNK powstałe w wyniku zmiany struktury własności w pozostałych spółkach zależnych	2 684	18 659
UNK powstałe w wyniku nabycia/zmiany wartości udziałów przez spółki z udziałami niedającymi kontroli	(23 871)	0
Zmiana UNK w związku ze zmianą różnic kursowych z przeliczenia	4 355	0
UNK w związku z przyznanymi opcjami na akcje posiadanymi przez spółkę easyPack	(2 112)	2 112
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	180 457	137 920

Istotna wartość kapitału niedającego kontroli wynika głównie z faktu inwestycji w spółkę easyPack Sp. z o.o., w której Grupa Integer.pl S.A. posiada 53,7% udziałów.

24. Kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat

Na Grupę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Jednostka Dominująca Grupy, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy Podmiotu Dominującego i na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 2 275 tys. złotych.

25. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej spółki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się zaciągnięte kredyty (ujawnione w nocie nr 26), pożyczki, leasing oraz wyemitowane obligacje, oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Zarząd Spółki Dominującej dokonuje przeglądu struktury kapitałowej cztery razy do roku. W ramach przeglądu Zarząd analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. W ramach tego przeglądu oceniono koszty kapitału i ryzyka w odniesieniu do każdej klasy kapitału.

25.1. Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	31-12-2014	31-12-2013
Zadłużenie	220 020	198 981
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 963	84 362
Zadłużenie netto	139 057	114 619
Kapitał własny	789 664	488 069
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	18%	23%

26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	2014-12-31	2013-12-31	Nominalna stopa procentowa
Krótkoterminowe:	20 344	92 720	
Pożyczki od jednostek pozostałych, w tym:	9 637	72 319	
- pożyczka od Asterina Investments*	0	69 308	
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć	2 714	1 558	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
Kredyt obrotowy na rachunku bieżącym	7 993	18 843	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
Długoterminowe:	11 560	4 721	
Pożyczki od jednostek pozostałych	11 049	804	
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.	511	3 917	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
Oprocentowane kredyty i pożyczki razem:	31 904	97 441	

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.

* 11 czerwca 2013 roku, dokonano kolejnego etapu inwestycji określonego umową inwestycyjną z dnia 20 kwietnia 2012 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 Spółki Dominującej), 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 Spółka dominująca informowała raportem bieżącym nr 30/2012 („Umowa Inwestycyjna”), w ramach którego została zawarta pomiędzy spółką zależną Spółki Dominującej – easyPack sp. z o.o. a spółką Asterina Investments S.a r.l. umowa pożyczki, na poniżej określonych zasadach, a także podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej Spółki Dominującej – easyPack Sp. z o.o. W ramach wyżej opisanego etapu inwestycji, dnia 11 czerwca 2013 roku zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, spółka zależna Spółki Dominującej – easyPack Sp. z o.o. oraz spółka Asterina Investments S.a r.l. zawarły umowę pożyczki, mocą której spółka Asterina Investments S.a r.l., działając jako pożyczkodawca, udzieliła spółce easyPack Sp. z o.o., działającej jako pożyczkobiorca, pożyczki w kwocie 16.000.000 EUR (szesnaście milionów euro) na cele związane z nabywaniem Paczkomatów™ oraz dofinansowywania spółek zależnych easyPack Sp. z o.o. Pożyczka została udzielona z terminem spłaty do dnia 31 stycznia 2014 roku, przy czym strony przewidują możliwość spłaty pożyczki w drodze umownego potrącenia z wierzytelnością o wniesienie wkładu na pokrycie udziałów objętych w kapitale zakładowym spółki easyPack Sp. z o.o., bądź ewentualnie, jeżeli do takiego objęcia dojdzie, w drodze spłaty kwoty nominalnej wraz

z odsetkami. Oprocentowanie pożyczki określone zostało na 8% rocznie. Umowa pożyczki nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych ani nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Księgowa wartość pożyczki na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 69 308 tys. zł natomiast na dzień 31.12.2014 zero zł.

14 marca 2014 roku, dokonano kolejnego etapu inwestycji określonego umową inwestycyjną z dnia 20 kwietnia 2012 roku, w ramach którego został podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej Spółki Dominującej – easyPack sp. z o.o. z kwoty 8.529.700 zł do kwoty 14.336.800,00 zł, tj. o kwotę 5.807.100,00 zł, jak również została zawarta pomiędzy spółką zależną Spółki Dominującej – easyPack sp. z o.o. a spółką Asterina Investments S.a r.l., na poniżej określonych zasadach, umowa potrącenia.

W wykonaniu obowiązku pokrycia wkładu pieniężnego wspólnik Asterina Investments S.a r.l. oraz spółka zależna Spółki Dominującej – 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 Spółka dominująca informowała 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. Wskutek potrącenia umownego obie wierzytelności zostały w całości umorzone. Umowa potrącenia nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych ani nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Umowa potrącenia nie zawiera innych specyficznych postanowień.

27. Zobowiązania z tytułu obligacji

	31-12-2014	31-12-2013
Wartość nominalna obligacji	165 880	80 000
Wartość księgowa obligacji	166 459	80 534
W tym:		
Krótkoterminowe	136 628	64 518
Długoterminowe	29 831	16 016

Wartość księgowa obligacji uwzględnia koszty przeprowadzenia emisji.

	Do 12 miesięcy	1 - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Obligacje wg terminów wykupu	136 627	29 832	0	0	166 459

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 Spółka wykupiła 5 serii obligacji od obligatariuszy na łączną kwotę 44 411 tys. zł. Ponadto wyemitowała w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku 7 serii obligacji w łącznej kwocie 66 670 tys. zł., wśród tego 6 serii krótkoterminowych o wartości 61 670 tys. zł, pozostałe serie są z terminem wykupu do 2015 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 Spółka wykupiła 22 serie obligacji od obligatariuszy na łączną kwotę 166 852 tys. zł. Ponadto wyemitowała w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku 15 serii obligacji w łącznej kwocie 249 595 tys. zł., wśród tego 10 serii krótkoterminowych o wartości 98 320 tys. zł, pozostałe serie są z terminem wykupu od 2015 do 2019 roku.

Obligacje wyemitowane przez spółkę są niezabezpieczone, kuponowe oraz niepubliczne za wyjątkiem obligacji serii INT0617, INT0918, INT1217, INT1219, które wprowadzone zostały do obrotu na rynku BondSpot. Oprocentowanie obligacji oparte jest o stopę WIBOR 6M powiększoną o marżę.

Obligacje notowane na rynku ASO BondSpot zawierają klauzule zabezpieczające, w tym dotyczące wskaźników finansowych, które powinny być spełnione na koniec badanego okresu. Jednym z tych wskaźników jest dług netto do EBITDA, który został przekroczony na dzień 31 grudnia 2014 r. W związku z tym obligatariuszom przysługuje prawo wystąpienia do Emitenta o wykup obligacji. Aktualnie spółka prowadzi negocjacje z obligatariuszami, którzy w większości wyrazili wolę wprowadzenia zmian do warunków emisji odpowiedniej serii obligacji i rezygnacji z ustalania wskaźnika zadłużenia na koniec 2014 i podniesienia jego poziomu w następnych okresach półrocznych, przy jednoczesnym osiągnięciu z powrotem zakładanego poziomu do 30 czerwca 2016 roku. Równocześnie zwiększeniu uległa oferowana marża na obligacjach. Formalne zmiany do warunków emisji obligacji poszczególnych serii muszą zostać zaakceptowane przez Zgromadzenia Obligatariuszy poszczególnych serii obligacji. Z uwagi na zaistniałą sytuację spółka zakwalifikowała obligacje serii INT0617, INT0918, INT1217, INT1219 o wartości 118 782 tys. zł jako krótkoterminowe.

28. Pozostałe zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe

	31-12-2014	31-12-2013
Krótkoterminowe	7 677	6 617
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 389	6 617
- inne	1 288	0
Długoterminowe	13 980	14 389
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 005	12 767
- wycena instrumentów pochodnych CIRS	1 975	1 622
- inne	0	0
Razem:	21 657	21 006

W roku 2014 spółka easyPack Sp. z o.o. zawarła umowę leasingu zwrotnego z PKO Bankowy Leasing Sp. o.o. Umowa została zawarta w dniu 15 lipca 2014 r. Ogólne warunki leasingu dla umowy zostały przedstawione poniżej:

Umowa numer	NR B/O/KR/2014/07/0009
Korzystający	easyPack sp. z o.o.
Data	15 lipca 2014 r
Przedmiot leasingu	Paczkomaty
Ilość	245
Wartość umowy leasingu	19 956,7 tys. PLN
Czas trwania	Do 30 czerwca 2018 r
Typ leasingu	Finansowy
Zabezpieczenia	<ul style="list-style-type: none"> - Weksel in blanco korzystającego - Przystąpienie do długu spółki Integer.pl S.A. - Przelew wierzytelności na zabezpieczeni z umowy pomiędzy Inpost Paczkomaty, a easyPack - Pełnomocnictwo do rachunku bankowego easyPack, Integer oraz Inpost Paczkomaty

Na wyżej wymienionej transakcji spółka rozpoznała zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu, w korespondencji z aktywami trwałymi. Sprzedaż aktywów nie została rozpoznana.

28.1. Wycena instrumentów pochodnych CIRS

Lp.	Wyszczególnienie	Instrument pochodny okres zakończoney 31 grudnia 2014	Instrument pochodny okres zakończoney 31 grudnia 2013
1	Zakres i charakter instrumentu	CIRS	CIRS
2	Cel nabywania lub wystawiania instrumentu	zabezpieczenie	zabezpieczenie
3	Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	3 500 tys. PLN	3 824 tys. PLN
4	Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	168 675 tys. JPY	184 289 tys. JPY
5	Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	30-09-2016	30-09-2016
6	Możliwość wcześniejszego rozliczenia (okres lub dzień), jeśli istnieją	zawarcie transakcji odwrotnej	zawarcie transakcji odwrotnej
7	Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	0,02075	0,02075
8	Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie występują	nie występują
9	Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	libor JPY + marża	libor JPY + marża
10	Dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem przyjęte lub założone	blokada na rachunku bankowym wykazująca wartość 0 PLN	blokada na rachunku bankowym wykazująca wartość 1 797 PLN
11	Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	nie występują	nie występują
12	Rodzaj ryzyka związanego z instrumentami	walutowe, stopy procentowej	walutowe, stopy procentowej
13	Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	PLN 1 577 tys. zł.	PLN 1 622 tys. zł

28.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	2014-12-31		2013-12-31	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	7 249	6 389	7 203	6 247
W okresie od 1 do 5 lat	13 739	12 005	15 015	13 137
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	20 988	18 394	22 218	19 384
Minus koszty finansowe	2 761		2 834	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem	18 227		19 384	

Przedmiotem leasingu finansowego są środki transportu, maszyny i Paczkomaty™.

28.3. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Przedmiotem leasingu operacyjnego są opłaty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i magazynów w Punktach Obsługi Klientów oraz oddziałach własnych, a także opłaty z tytułu dzierżawy gruntu pod Paczkomaty™ oraz wynajem i leasing operacyjny samochodów. Umowy leasingu samochodów zawierane są głównie na okres 3 – 5 lat. Umowy na wynajem powierzchni dla Punktów Obsługi Klienta i oddziałów własnych, jak również dzierżawy gruntów pod Paczkomaty™, mogą być zawierane zarówno na czas oznaczony (od 12 miesięcy) jak i nieoznaczony. Dla 31 oddziałów własnych są podpisane bezterminowe umowy dzierżawy. Łączna kwota rocznych kosztów z tytułu dzierżawy dla tych oddziałów wynosi 2 932 tys. zł.

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
	Wartość minimalna opłat	Wartość minimalna opłat
W okresie do 1 roku	18 603	18 483
W okresie od 1 do 5 lat	68 534	65 087
W okresie powyżej 5 lat	17 322	16 384
Suma	104 459	99 954

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Wartość minimalna opłat	104 459	99 954
Koszty finansowe	2 671	994
Wartość bieżąca opłat leasingowych ogółem	107 130	100 948

29. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	31.12.2014		31.12.2013	
Rezerwa na świadczenia pracownicze	175	1 839	190	1 001
Rezerwy pozostałe	0	2 723	83	17 098
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	391	444	497	356
Razem:	566	5 006	770	18 455

W pozycji Rezerwy pozostałe krótkoterminowe w roku 2014 znajduje się rezerwa na koszty 2014 roku.

Rezerwa na roszczenia z tytułu gwarancji i rękojmi oraz rozstawień Paczkomatów™ w wysokości 1 725 tys. zł (1 440 tys. zł w roku 2013) stanowi wartość bieżącą najlepszych szacunków Zarządu dotyczących przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych wymaganych w ramach dwunastomiesięcznej lub dwudziestoczwemiesięcznej ochrony udzielanej przez Grupę. Szacunków dokonano na podstawie trendów historycznych, zatem wartości faktyczne mogą się różnić w wyniku zastosowania nowych materiałów, zmiany procesów produkcji i innych zdarzeń mających wpływ na jakość wyrobów.

Pozostałe rezerwy stanowią rezerwy na koszty dotyczące roku 2014.

29.1. Rezerwa na świadczenia pracownicze

W skład rezerwy aktuarialnej wchodzi: rezerwa na niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne, rezerwa aktuarialna liczona jest przez aktuarium na dzień 31 grudnia każdego roku. Zgodnie z regulaminem wynagradzania Grupa nie tworzy rezerwy na nagrodę jubileuszową.

W okresie od stycznia do grudnia 2014 roku rezerwa aktuarialna nie była wykorzystana.

Najnowsze wyceny aktuarialne aktywów programu i bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na dzień 31 grudnia 2013 oraz 2014 roku przeprowadziła Spółka HALLEY.PL, członek Instytutu Aktuarium. Bieżącą wartość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związane z nią bieżące i przeszłe koszty obsługi wyceniono metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Zmniejszenie wartości bilansowej tej rezerwy wynika z korekty założeń aktuarialnych świadczeń pracowniczych dokonanych w ciągu bieżącego roku.

Podział na krótkoterminowe i długoterminowe

	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	2013-12-31	
Odprawa pośmiertna	23	2
Odprawa emerytalna	54	7
Odprawa rentowa	7	2
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	106	990
Inne	0	0
Razem:	190	1 001

	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	2014-12-31	
Odprawa pośmiertna	32	1
Odprawa emerytalna	93	13
Odprawa rentowa	13	4
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	37	1 821
Inne	0	0
Razem:	175	1 839

Wycenę aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:

- stopa dyskonta – 2,6%
- stopa wzrostu wynagrodzeń – 2,5%

Spółka odstąpiła od zaimplementowania zmian w MSR 19 ze względu na niematerialność zysków/strat aktuarialnych.

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

	31-12-2014	31-12-2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	123 533	84 987
Wobec jednostek powiązanych	89	0
Wobec jednostek pozostałych	123 444	84 987
Pozostałe zobowiązania	35 367	24 070
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 603	1 442
Zaliczki otrzymane	7 817	0
Inne zobowiązania budżetowe	16 763	22 628
Inne zobowiązania	8 184	0
Razem:	158 900	109 057

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 2014 największą wartość stanowią zobowiązania wobec budżetu 16 488 tys. zł (22 601 tys. zł w 2013 r.)

31. Wyjaśnienia do zmian bilansowych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.

Zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za rok 2014 r, zmiany w kapitale obrotowym różnią się od kwot wyliczonych bezpośrednio na podstawie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy. Głównym powodem różnicy jest ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2014 r. przejętych 30 grudnia 2014 r. aktywów netto Spółki PGP S.A. Wartość przejętych aktywów netto skorygowała zmiany kapitału obrotowego w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych zgodnie MSR 7.

32. Poręczenia

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia spółce spoza Grupy Kapitałowej na kwotę 9 mln zł na okres do 24 kwietnia 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. poręczenie to wygasło. Na ten dzień nie było żadnych istotnych poręczeń udzielonych spółkom spoza Grupy.

33. Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2014 r. żadna spółka z Grupy nie udzielała gwarancji podmiotom spoza Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A.

Spółka 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 (dwanaście milionów pięćset tysięcy) EUR oraz jest ważna do dnia 1 czerwca 2015 roku.

34. Sprawy sądowe

Wobec Spółki Dominującej i jego spółek zależnych w 2014 roku nie toczyło się postępowanie dotyczące zobowiązań, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Integer.pl S.A.

35. Informacje o podmiotach powiązanychAkcjonariusze:

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 Cathedral Street, Selima, 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.

Do innych podmiotów powiązanych w świetle MSSF zaliczamy F.H. Fenix Rafał Brzoska, Hermes Anna Izydorek-Brzoska, oraz P.U.D. Krzysztof Kołpa, IDMSA. Usługi świadczone na rzecz spółki przez jednostki powiązane dotyczą usług: zarządzania, kontroli jakości, marketingowych, kolportażu, reklamowych, doradztwa prawnego, dostaw materiałów do usług pocztowych i konfekcjonowania korespondencji.

Poniżej zestawiono wysokości transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi. Należności nie są objęte odpisem aktualizującym oraz nie są zabezpieczone.

31 grudnia 2013	F.H. Fenix Rafał Brzoska	A&R Investment	Hermes Anna Izydorek-Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A.	Aqmet Sp. K.	Razem
Wielkość transakcji							
Zakupy			300		66	9 242	9 608
Sprzedaż			1			3 245	3 246
31 grudnia 2013	F.H. Fenix Rafał Brzoska	A&R Investment	Hermes Anna Izydorek-Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A.	Aqmet Sp. K.	Razem
Saldo rozrachunków							
Należności z tytułu dostaw i usług	3					1 417	1 420
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług			62			2 669	2 731

31 grudnia 2014	F.H. Fenix Rafał Brzoska	A&R Investment	Hermes Anna Izydorek-Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A.	Aqmet Sp. K.	Razem
Wielkość transakcji							
Zakupy	0	400	332	0	41	17 214	17 987
Sprzedaż	0	0	0	0	28	3 745	3 773
31 grudnia 2014	F.H. Fenix Rafał Brzoska	A&R Investment	Hermes Anna Izydorek-Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A.	Aqmet Sp. K.	Razem
Saldo rozrachunków							
Należności z tytułu dostaw i usług	3	0	0	0	0	3 453	3 456
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	2	0	0	0	0	1 114	1 116

Należności od jednostek powiązanych nie są oprocentowane oraz zabezpieczone. Warunki spłaty kształtują się na zasadach rynkowych. Należności te nie są obejmowane odpisami aktualizującymi

36. Przejęcie jednostek zależnych

W roku 2013 w Grupie Kapitałowej nie doszło do przejęcia jednostek zależnych.

W roku 2014 Grupa Kapitałowa przejęła spółki: Polska Grupa Poczтовая S.A. oraz Bezpieczny List Sp. z o.o.

36.1. Przejęcie spółki Polska Grupa Poczтовая S.A.

Okres zakończony 31 grudnia 2014 r.	Działalność podstawowa	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów (%)	Przekazana zapłata
Polska Grupa Poczтовая S.A.	Działalność pocztowa	30/12/2014	100%	47 534
Razem:				47 534

Spółkę Polska Grupa Poczтовая S.A. („PGP”) przejęto w ramach programu rozszerzania zakresu działalności Grupy poprzez zwiększenie potencjału obsługi korespondencji. Dodatkowo przejęcie spółki PGP miało na celu zwiększenie potencjału w zakresie obsługi kontraktów publicznych. Przejęcia te szczegółowo opisano w notach od 36.1.1 do 36.1.5

36.1.1. Przekazane zapłaty

	PGP
Potrącenie wierzytelności	34 303
Emisja akcji	13 231
Razem	47 534

W dniu 30 grudnia 2014 roku nadzwyczajne walne zgromadzenie InPost S.A. („InPost”) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 1.270.000 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda i łącznej wartości nominalnej 1.270.000,00 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt tysięcy) złotych („Akcje Nowej Emisji”), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje Nowej Emisji zostały w tym samym dniu zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej i objęte w następujący sposób i za następujące wkłady:

- 1) 916.122 Akcji Nowej Emisji (oznaczonych jako seria B) zostały objęte przez Integer.pl S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 34.303.066,78 zł (trzydzieści cztery miliony trzysta trzy tysiące sześćdziesiąt sześć złotych 78/100);
- 2) 353.878 Akcji Nowej Emisji (oznaczonych jako seria C) zostały objęte przez Badenhop w zamian za wkład pieniężny w wysokości 13.230.933,22 zł (trzynaście milionów dwieście trzydzieści tysięcy dziewięćset trzydzieści trzy złote 22/100).

Jednocześnie z uwagi na wzajemne zobowiązania pomiędzy Integer.pl S.A., InPost S.A., a także Badenhop, strony dokonały wzajemnych potrąceń przysługujących im wierzytelności w następujący sposób:

- 1) potrąceniu uległa wierzytelność InPost w stosunku do Badenhop wynikająca ze zobowiązania Badenhop do wniesienia wkładu na pokrycie akcji serii C InPost z częścią wierzytelności Badenhop o zapłatę ceny sprzedaży zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji – do kwoty wierzytelności niższej, tj. do kwoty 13.230.933,22 zł (trzynaście milionów dwieście trzydzieści tysięcy dziewięćset trzydzieści trzy złote 22/100);

2) potrąceniu uległa pozostała część wierzytelności Badenhop w stosunku do InPost o zapłatę ceny sprzedaży akcji zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji w kwocie 34.303.066,78 zł (trzydzieści cztery miliony trzysta trzy tysiące sześćdziesiąt sześć złotych 78/100) z innymi wierzytelnościami przysługującymi Integer.pl S.A. (który przejął dług InPost w stosunku do Badenhop z tytułu części ceny sprzedaży akcji wynikającej z Umowy Sprzedaży Akcji) w stosunku do Badenhop wynoszącymi łącznie 34.315.580,00 (trzydzieści cztery miliony trzysta piętnaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt) złotych, do wysokości wierzytelności niższej, tj. do wysokości 34.303.066,78 zł (trzydzieści cztery miliony trzysta trzy tysiące sześćdziesiąt sześć złotych 78/100).

W rezultacie powyższego InPost nabył 100% akcji PGP bezgotówkowo.

36.1.2. Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia

	PGP
	Wartość godziwa w chwili przejęcia
Aktywa obrotowe:	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 668
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	7 217
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 113
Zapasy	12
Aktywa trwałe:	
Wartości niematerialne i prawne	11 805
Rzeczowe aktywa trwałe	330
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	693
Zobowiązania bieżące:	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(31 691)
Rozliczenia międzyokresowe	(2 046)
Zobowiązania długoterminowe:	
Kredyty i pożyczki	(55 177)
Rezerwy na zobowiązania	(672)
Razem:	2 252

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego dokonano jedynie prowizorycznego rozliczenia przejęcia spółki PGP. Na dzień ukończenia sprawozdania finansowego nie zamknięto wyceny rynkowej i innych obliczeń, a korekta zobowiązań z tytułu podatku odroczonego i wartość firmy została obliczona prowizorycznie w oparciu o najlepsze szacunki zarządu dotyczące prawdopodobnych wartości podatkowych.

36.1.3. Wartość firmy powstała z przejęć

	PGP
Przekazana zapłata*	47 534
Dodatkowe koszty poniesione na nabycie spółki	60
Minus: wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	(2 252)
Wartość firmy powstała z przejęć	45 342

* sposób obliczenia zapłaty opisano w Nocie 36.1.1.

W momencie przejęcia PGP powstała wartość firmy, ponieważ koszt połączenia obejmował premię z tytułu kontroli. Ponadto wynagrodzenie zapłacone z tytułu połączenia obejmowało kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku i przyłączenia personelu PGP. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie spełniłyby warunków ujęcia ich jako aktywa niematerialne.

36.1.4. Wpływy pieniężne netto z przejęcia

	Okres zakończony 31/12/2014
Zapłata w środkach pieniężnych	-
Przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 217
Razem:	7 217

Nie oczekuje się odliczenia wartości firmy powstałej z połączeń przedsięwzięć dla celów podatkowych.

36.1.5. Wpływ przejęcia na wynik Grupy

W związku z przejęciem kontroli przez Grupę Integer S.A. w dniu 30 grudnia 2014 r., tj. jeden dzień przed końcem roku obrotowego, wpływ przejęcia na wyniki Grupy jest nieistotny.

36.1.6. Przejęcie spółki Bezpieczny List

Spółka Bezpieczny List została przejęta od spółki Inforsys dnia 14.10.2014, zgodnie z umową nabycia udziałów. Wpływ aktywów i wyniku spółki na sytuację finansową Grupy jest nieistotny.

37. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2013
Zarząd spółki	330	352
Rada Nadzorcza	49	55
Wynagrodzenia razem:	379	407

38. Instrumenty finansowe w podziale na klasy

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Należności handlowe	287 198	181 628	287 198	181 628
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 963	84 362	80 963	84 362
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	62 620	48 911	62 620	48 911
<i>udzielone pożyczki</i>	17 741	25 626	17 741	25 626
Aktywa finansowe razem	430 781	314 901	430 781	314 901
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 920	0	1 920	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	11 560	4 721	11 560	4 721
Obligacje - długoterminowe	29 831	16 016	29 831	16 016
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12 005	12 767	12 005	12 767
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	20 344	92 720	20 344	92 720
Obligacje - krótkoterminowe	136 628	64 518	136 628	64 518
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	6 389	6 617	6 389	6 617
Zobowiązania handlowe	123 533	84 987	123 533	84 987
Zobowiązania finansowe razem	342 210	282 346	342 210	282 346

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych zawartych powyżej zostały określone zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych natomiast najbardziej znaczącymi danymi wsadowymi jest stopa dyskontowa odzwierciedlająca ryzyka kredytowe kontrahentów.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

39. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie

	Wartość bilansowa	
	31-12-2014	31-12-2013
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	509	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	44 370	23 285
Pożyczki i należności własne	387 041	271 704
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 963	84 362
Aktywa finansowe razem	512 883	379 351
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 920	0
Pozostałe zobowiązania, w tym:		
Zobowiązania handlowe i inne	169 957	119 868
kredyty i pożyczki	31 904	97 441
Obligacje	166 459	80 534
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 394	19 384
Zobowiązania finansowe razem	388 634	317 227

40. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Integer.pl S.A. narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- **ryzyko rynkowe**; oznacza dla spółki takie ryzyko, gdzie wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać zmianom ze względu na zmiany cen rynkowych. Obejmuje ono trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz inne ryzyko cenowe,
- **ryzyko kredytowe**; przyjęto, że jest to ryzyko związane z instrumentem finansowym, kiedy jedna ze stron nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań w stosunku do drugiej.
- **ryzyko utraty płynności**; przyjęto, że dotyczy trudności spółki w wywiązywaniu się z zobowiązań finansowych.
- **ryzyko zmiany stóp procentowych**; przyjęto, że dotyczy wpływu zmiany stopy procentowej na zobowiązania finansowe Grupy.

Spółka Dominująca stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe. Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka Dominująca prowadzi działalność międzynarodową polegającą na imporcie i eksporcie towarów z i do Unii Europejskiej oraz z i do krajów spoza Unii Europejskiej, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada znaczącą wartość oprocentowanych aktywów finansowych, stąd przychody spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej głównie od strony zobowiązań finansowych i należności finansowych.

Spółka stara się minimalizować ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych poprzez zmianę struktury aktywów lub pasywów w zależności od oczekiwanego trendu rynkowej stopy procentowej, zawieranie większej ilości umów z klauzulą zmiany oprocentowania, która umożliwia dostosowanie stawek procentowych banku do warunków rynkowych.

Ryzyko cenowe

Spółka Dominująca w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w sytuacji finansowej jako „przeznaczone do obrotu” narażona jest na ryzyko cenowe. Niemniej jednak, ze względu na sporadyczność tego typu transakcji ryzyko to do dnia 31 grudnia 2014 roku nie było wysokie.

Ryzyko kredytowe

Grupa z racji swojej działalności może być narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. W okresie do 31 grudnia 2014 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. Grupa zapobiega powstawaniu takiego ryzyka posiłkując 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. Grupa zmniejsza ryzyko poprzez profesjonalną strukturę organizacyjną oraz stara się odpowiednio zarządzać akcją kredytową. Do podstawowych, tradycyjnych narzędzi zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy zalicza się: odpowiednie przygotowanie umów oraz zabezpieczeń, stosowanie limitów i monitorowanie akcji kredytowej. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki o wysokim ratingu kredytowym. Wartość księgową posiadanych instrumentów finansowych odzwierciedla maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe. Wszystkie posiadane instrumenty finansowe nie są objęte zabezpieczeniami, które poprawiałyby warunki kredytowania. Wartość księgową posiadanych instrumentów finansowych odzwierciedla maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe. Posiadane instrumenty nie są objęte zabezpieczeniami, które poprawiałyby warunki kredytowania. Istotne ryzyko kredytowe wiąże się z realizacją kontraktu dla Sądów i prokuratur.

Ryzyko utraty płynności

Spółka Dominująca zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępności finansowania. Służby finansowe spółki będą zachowywać odpowiednią elastyczność finansowania w ramach dostępnych środków finansowych i przyznaných linii kredytowych. W związku z realizacją planów rozwoju spółki, ryzyko kredytowe związane z wykorzystywaniem przez nią dźwigni finansowej będzie systematycznie wzrastać. W spółce ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Natomiast instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają spółkę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Polityką spółki jest utrzymywanie swoich kredytów i pożyczek w postaci instrumentów raczej o zmiennym oprocentowaniu, stąd występować może ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

W poniższej tabeli została przedstawiona analiza wymagalności zobowiązań finansowych w podziale na poszczególne kategorie wiekowe:

Okres zakończony 31 grudnia 2013					
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 617	12 767			19 384
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Kredyt bankowy	1 558	3 644	273		5 475
Kredyt bankowy – linia na rachunku bieżącym	18 843				18 843
Obligacje	64 518	16 016			80 534
Pożyczki	72 319	804			73 123
Instrumenty pochodne		1 622			1 622
Nieoprocentowane	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Zobowiązania handlowe	84 987				84 987

Okres zakończony 31 grudnia 2014					
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 683	8 315	396	0	18 394
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Kredyt bankowy	727	1 431	76		2 234
Kredyt bankowy – linia na rachunku bieżącym	14 246				14 246
Obligacje	17 846	74 317	74 296		166 459
Pożyczki		1 415			1 415
Instrumenty pochodne		1 577			1 577
Nieoprocentowane	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Zobowiązania handlowe	123 533				123 533

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej głównie od strony zobowiązań finansowych. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych. Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień	Wartość bilansowa	PLN	
		wynik finansowy	
		Stopa „+10%”	Stopa „-10%”
31.12.2013	PLN		
Kredyty	24 318	(244)	244
Pożyczki otrzymane	73 123	(883)	883
Leasingi	19 384	(297)	297
Pożyczki udzielone	48 911	739	(739)
Obligacje	80 534	(591)	591
Razem	246 270	(1 276)	1 276

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień	Wartość bilansowa	PLN	
		wynik finansowy	
		Stopa „+10%”	Stopa „-10%”
31.12.2014	PLN		
Kredyty	11 218	(113)	113
Pożyczki otrzymane	20 686	(250)	250
Leasingi	18 394	(304)	304
Pożyczki udzielone	21 925	331	(331)
Obligacje	166 459	(863)	863
Razem	238 682	(1 199)	1 199

41. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka Dominująca jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą EUR.

Stopień wrażliwości Spółki na 10% wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla członków naczelnego kierownictwa i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10% zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10% osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe w roku 2013:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość bilansowa PLN	Wartość narażona na ryzyko PLN	USD/PLN		EUR/PLN	
			wynik finansowy		wynik finansowy	
			Kurs USD/PLN „+10%”	Kurs USD/PLN „-10%”	Kurs EUR/PLN „+10%”	Kurs EUR/PLN „-10%”
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 362	14 586	3	(3)	1 456	(1 456)
Należności handlowe i inne	245 411	24 764			2 476	(2 476)
Inne aktywa finansowe	48 911	35 786	8	(8)	3 571	(3 571)
Zobowiązania finansowe	21 006					
Zobowiązania handlowe i inne	109 057	9 920	(31)	31	(961)	961
Kredyty i pożyczki	97 441	19 721			(1 972)	1 972
Razem			(20)	20	4 570	(4 570)

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe w roku 2014:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość bilansowa PLN	Wartość narażona na ryzyko PLN	USD/PLN		EUR/PLN	
			wynik finansowy		wynik finansowy	
			Kurs USD/PLN „+10%”	Kurs USD/PLN „-10%”	Kurs EUR/PLN „+10%”	Kurs EUR/PLN „-10%”
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 963	21 009	0	0	826	(826)
Należności handlowe i inne	369 155	33 467	0	0	2 494	(2 494)
Inne aktywa finansowe	62 620	0	0	0	0	0
Obligacje	166 459	0	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe i inne	158 900	12 054	0	0	(1 120)	1 120
Kredyty i pożyczki	31 904	1 596	0	0	(17)	17
Razem			0	0	2 183	(2 183)

42. Dotacje rządowe

Dla projektów mających na celu tworzenie składników majątku trwałego otrzymane dotacje w księgach rachunkowych ujmuje się metodą kapitałową. Zgodnie z tą metodą dotacje do aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej zwiększają pozostały przychód operacyjny w wartości naliczonej amortyzacji od momentu uzyskania środków z dotacji unijnej. Dla projektów mających na celu współfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej, otrzymane dotacje w księgach rachunkowych ujmuje się metodą przychodową. Zgodnie z tą metodą dotacje zalicza się do przychodu na przestrzeni okresów sprawozdawczych w taki sposób, aby zapewnić ich współmierność z kosztami. Dotacje będące formą rekompensaty za już wcześniej poniesione koszty ujmuje się na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w okresie, w którym stały się należne, to jest w dniu faktycznego spływu środków dotacji na wydodrębiony rachunek bankowy.

PROJEKT	TYTUŁ PROJEKTU	PROGRAM OPERACYJNY	NAZWA I NUMER DZIAŁANIA	OPIS PROJEKTU	DATA ROZPOCZĘCIA	DATA ZAKOŃCZENIA	WARTOŚĆ PROJEKTU	KWOTA DOFINANSOWANIA PRYZNANA	KWOTA DOFINANSOWANIA WPLĄCONA PRZED 2014 ROKIEM	KWOTA DOFINANSOWANIA WPLĄCONA W 2014 ROKU	POZIOM WSPARCIA Z WNIOSKU
dolnośląskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie dolnośląskim	RPO	Działanie 1.1: Inwestycje dla przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	01.04.2009	30.12.2009	8 877	4 366	4 316		60,00%
warmińsko-mazurskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie warmińsko-mazurskim	RPO	Działanie 1.1 Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	01.09.2008	30.10.2009	4 764	1 952	1 932		50,00%
lubuskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej sieci urzędzeń paczkomatowych na terenie województwa lubuskiego	RPO	Działanie 2.2 Poprawa konkurencyjności małych i średnich przedsiębiorstw poprzez inwestycje	zakup paczkomatów	01.01.2009	31.12.2009	2 944	1 207	1 207		50,00%
podkarpackie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie podkarpackim.	RPO	1.1 Wsparcie kapitałowe przedsiębiorczości	zakup paczkomatów	01.07.2009	31.05.2010	8 879	4 366	4 363		60,00%

Grupa Kapitałowa Integer.pl S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014

8.2 API	Wdrożenie innowacyjnego teleinformatycznego systemu wymiany danych umożliwiającego rozwój współpracy w tym w ramach e-usług	POIG	Działanie 8.2: Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B	B2B	01.01.2009	31.03.2010	2 615	1 518	1 413	71,00%
sortownia	Uruchomienie w Piotrkowie Trybunalskim unikalnej w skali kraju usługi w zakresie automatycznego sortowania poczty	RPO	III.2 Podnoszenie innowacyjności i konkurencyjności przedsiębiorstw	zakup maszyn sortowniczych	15.12.2008	31.10.2009	6 637	3 264	3 264	60,00%
POKL-szkoleniowy	Systemowy program podnoszenia kwalifikacji dla grupy przedsiębiorstw powiązanych z Integer.pl SA	POKL	Działanie 2.1. Rozwój kadr nowoczesnej gospodarki	szkolenia	19.01.2009	31.12.2010	4 985	3 988	3 988	80,00%
POIG 4.2 produkcja paczkomatów	Nowe zaawansowane technologicznie rozwiązania użytkowe w produkcji automatycznego terminala paczkowego	POIG	Działanie 4.2. Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego	opracowanie i wdrożenie do produkcji wzoru użytkowego i 2 wzorów przemysłowych	01.09.2009	30.09.2012	7 985	3 108	2 849	60,00%
mazowieckie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie mazowieckim	RPO	Działanie 1.5. Rozwój przedsiębiorczości	zakup paczkomatów	02.01.2009	31.12.2010	7 356	2 411	2 411	40,00%
lubelskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie lubelskim	RPO	Działanie 1.1 Bezpośrednie wsparcie sektora małych i średnich przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	02.11.2009	30.09.2010	2 967	1 458	1 457	60,00%
zachodniopomorskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie zachodniopomorskim	RPO	1.1.3 Inwestycje MSP w nowe technologie	zakup paczkomatów	01.01.2010	30.04.2010	9 489	3 888	3 886	50,00%
POIG 4.4 e-faktura	Pierwsze centrum outsourcingu e-faktur - innowacyjna usługa masowej e-faktury	POIG	4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym	e-faktura multioperatorska	01.08.2009	31.12.2010	10 516	5 088	5 082	60,00%

Grupa Kapitałowa Integer.pl S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014

POIG 4.4 e-faktura	Nowa usługa kurierska - wyslij/odbierz paczkę przez paczkomat	POIG	4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym	zakup paczkomatów	01.08.2008	30.06.2009	28 998	16 432	16 342		69,84%
MRPO 02.01 Malborska / INPOST	Zwiększenie konkurencyjności InPost Sp. z o.o. poprzez rozbudowę Centrum Zarządzania, wyposażenie Działu Bezpieczeństwa oraz wdrożenie norm ISO 9001	Małopolski Regionalny Program Operacyjny	2.1. Rozwój i podniesienie konkurencyjności przedsiębiorstw	rozbudowa budynku przy ul. Malborskiej 130	01.10.2010	30.06.2011	7 900	2 000	1 863		30,00%
RAZEM:							114 912	55 046	54 373	0	

Dla projektów mających na celu tworzenie składników majątku trwałego otrzymane dotacje w księgach rachunkowych ujmuje się metodą kapitałową. Zgodnie z tą metodą dotacje do aktywów trwałych w spółce zwiększa pozostały przychód operacyjny w wartości naliczonej amortyzacji od momentu uzyskania środków z dotacji unijnej. Dla projektów mających na celu współfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej, otrzymane dotacje w księgach rachunkowych ujmuje się metodą przychodową. Zgodnie z tą metodą dotacje zalicza się do przychodu na przestrzeni okresów sprawozdawczych w taki sposób, aby zapewnić ich współmierność z kosztami.

Dotacje będące formą rekompensaty za już wcześniej poniesione koszty ujmuje się na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w okresie, w którym stały się należne, to jest w dniu faktycznego spływu środków dotacji na wyodrębniony rachunek bankowy.

Uzyskanie dofinansowania ze środków Unii Europejskiej określonego projektu powoduje wyodrębnienie księgowego konta bankowego w Zespole i Zakładowym Planie Kont. Ewidencje dotacji środków unijnych prowadzi się na wyodrębnionym dla każdego projektu rachunku bankowym.

Uzyskanie dofinansowania ze środków unijnych określonego projektu do rozliczenia w przychody powoduje wyodrębnienie księgowych kont przychodów i kosztów działalności operacyjnej na kontach Zespołów 2, 3, 4, 5 i 7 Zakładowego Planu Kont. Dotacje ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach sprawozdawczych zapewniając współmierność z odnośnymi kosztami. Uzyskanie dotacji na projekty mające na celu tworzenie składników majątku trwałego w ramach budowy, bądź ulepszenia środka trwałego lub też zakupu środka trwałego, powoduje wyodrębnienie kont księgowych w Zespole O Zakładowego Planu Kont.

Dla potrzeb podatku dochodowego do momentu wpływu dotacji na rachunek bankowy spółki, amortyzacji środków trwałych w księgach rachunkowych dokonuje się na zasadach ogólnych przyjętych w polityce rachunkowości. Od miesiąca wpływu dotacji na rachunek bankowy zostaje wyłączona z kosztów uzyskania przychodów odpowiednio ustalona część odpisów amortyzacyjnych. Wartość dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych podlega korekcie w miesiącu otrzymania dotacji poprzez statyczne zmniejszenie kosztów uzyskania przychodów o odpowiednią część wcześniejszych odpisów.

43. Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku, Spółka Dominująca nie dokonała transakcji niepieniężnych w działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie są odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

44. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie przedstawia się następująco:

	31-12-2014	31-12-2013
Zarząd	2	1
Kadra kierownicza	146	87
Pozostali pracownicy umysłowi	656	401
Pracownicy fizyczni	747	620
Zatrudnienie razem:	1 551	1 109

45. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenie za badania i przegląd sprawozdań finansowych	110	188
Inne usługi poświadczające	0	4
Razem wynagrodzenia biegłego rewidenta	110	192

Rada Nadzorcza spółki Integer.pl S.A. uchwałą nr 05/06/2014 z dnia 25 czerwca 2014 roku dokonała wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) jako podmiotu uprawnionego do przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz jako podmiotu mającego dokonać badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2014 rok.

W dniu 4 lipca 2014 roku został zawarty aneks do umowy określający warunki przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.

Umowa i aneks zostały zawarte na okres niezbędny do wykonania zlecenia.

Siedziba Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa mieści się w Warszawie (00-854) przy al. Jana Pawła II 19. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73.

46. 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 złotych 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 złotych w drodze emisji 888 862 akcji serii L, o wartości nominalnej 1,00 złoty 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 S.A. wszystkie posiadane dotychczas udziały InPost Finance Sp. z o.o. tj. 2 140 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1 070 000,00 złotych, 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 S.A. 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 S.A. przyjętego uchwałą NWZ Integer.pl S.A. 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 2014r. (załącznik nr 1 do RB 18/2014 z dnia 20.02.2014). Zmieniony Program Motywacyjny oparty będzie na emisji Warrantów, których posiadacze będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 103 000 akcji Serii F. Warranty te będą emitowane na rzecz osób uprzywilejowanych zgodnie z regulaminem w latach 2015, 2016, 2017. Objęcie warrantów przez osoby uprawnione jest uzależnione od spełnienia warunków nierynkowych m.in. wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA o poziom ustalony w Regulaminie Programu Motywacyjnego przy czym warunki te nie zostały przez Zarząd Emitenta określone na dzień bilansowy.

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 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 złotych do kwoty 14 336 800 złotych, tj. o kwotę 5 807 100 złotych, w drodze utworzenia 116 142 nowych udziałów. 62 372 nowoutworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 3 118 600 złotych zostały objęte przez Emitenta w zamian za wkład pieniężny w wysokości 6 126 470,24 złotych oraz wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta w postaci Oddziału Integer.pl S.A. pod nazwą „Integer.pl Spółka Akcyjna Oddział Paczkomaty w Zabierzowie” o wartości 11 450 000 euro, natomiast wspólnik Asterina Investments S.a.r.l. objął 53 770 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 2 688 500 złotych w zamian za wkład pieniężny w wysokości 16 967 890,41 euro.

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 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 7 314 500 złotych, 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 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 384 900 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 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 6 637 400,00 złotych, 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 euro 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 euro 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 Pocztove sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie. Kapitał zakładowy spółki InPost Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 880 300 złotych do kwoty 10 000 000 złotych, tj. o kwotę 9 119 700 złotych. Wszystkie nowo utworzone 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 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 8 988 100 złotych 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 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 131 600 złotych 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 złotych. 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 złotych. 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 Pocztowe 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 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 8 993 100 złotych, stanowiących 89,9% kapitału zakładowego,
- 2) Emitent posiadać będzie 20.138 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1 006 900 złotych, 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 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 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 zł, do kwoty 15 240 700 zł tj. o kwotę 903 900 zł, w drodze utworzenia 18.078 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 903 900 zł.

9.708 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 485 400 zł zostało objętych przez Emitenta w zamian za wkład pieniężny w wysokości 11 814 000 euro, natomiast 8.370 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 418 500 zł zostało objętych przez spółkę Asterina Investments S.a.r.l. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 10 186 000 euro. 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 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 7 799 900 złotych, 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 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 384 900 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 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 7 055 900 złotych, 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 euro przysługującej Emitentowi w stosunku do spółki zależnej – easyPack Sp. z o.o. Jednocześnie na podstawie tej umowy umorzone 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.

Przejęcie spółki Polska Grupa Poczta i podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej od Emitenta.

Spółkę Polska Grupa Poczta S.A. („PGP”) przejęto w ramach programu rozszerzania zakresu działalności Grupy poprzez zwiększenie potencjału obsługi korespondencji. Dodatkowo przejęcie spółki PGP miało na celu zwiększenie potencjału w zakresie obsługi kontraktów publicznych.

Szerszy opis przejęcia spółki Polska Grupa Poczta S.A. przedstawiony został w Nocie 36.1.

W związku z przejęciem kontroli nad spółką PGP przez InPost S.A. w dniu 30 grudnia 2014 r., tj. jeden dzień przed końcem roku obrotowego, wpływ przejęcia na wyniki Grupy jest nieistotny.

W dniu 2 czerwca 2014 roku spółka zależna zmieniła nazwę z Nowoczesne Usługi Pocztove Sp. z o.o. na InPost Sp. z o.o., natomiast funkcjonująca do tego dnia, pozostała po wydzieleniu Działalności Listowej spółka InPost Sp. z o.o. zmieniła nazwę na InPost Paczkomaty Sp. z o.o.

W dniu 29 grudnia 2014 roku wraz ze zmianą numeru KRS nastąpiło przekształcenie spółki InPost Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Od tego momentu spółka funkcjonuje jako InPost S.A. Kapitał zakładowy po zmianie formy prawnej składał się z 10 mln akcji serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W dniu 30 grudnia 2014 roku nadzwyczajne walne zgromadzenie InPost S.A. dominującej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 10 000 000 zł do kwoty 11 270 000 zł, poprzez emisję 1 270 000 akcji o wartości nominalnej jeden złoty każda i łącznej wartości nominalnej 1 270 000 zł, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

47. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 3 lutego 2015 roku Zarząd Spółki poinformował o podjęciu przez Zarząd BondSpot S.A. uchwały nr 19/15 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii INT1217 i INT1219. (RB 4/2015)

Zarząd spółki Integer.pl S.A. poinformował o powzięciu informacji o podjęciu przez Zarząd BondSpot S.A. na podstawie § 10 ust. 1 i 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwały nr 22/15 w sprawie wyznaczenia na dzień 12 lutego 2015 roku pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii INT1217 i INT1219 spółki Integer.pl S.A. o łącznej wartości nominalnej 30 000 000 (trzydzieści milionów) złotych o jednostkowej wartości nominalnej 1 000 (jeden tysiąc złotych).

Po dniu bilansowym 9 lutego 2015 roku Integer.pl S.A. wyemitowała obligacje korporacyjne. Uplasowana seria liczyła 500 instrumentów finansowych o jednostkowej wartości nominalnej 10 tys. zł każdy i łącznej wartości nominalnej 5 000 tys. zł. Obligacje są oprocentowane. Data zapadalności na dzień 15 czerwca 2015 roku.

Spółka Integer.pl S.A. udzieliła spółce PGP Innowacje Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 5 020 tys. zł, z terminem zapadalności na dzień 31.12.2016 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę.

Zawarcie umów znaczących w ramach grupy kapitałowej Integer.pl S.A.

Spółka zawarła w dniu 17 marca 2015 roku ze spółką zależną Integer Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000543075) umowę przeniesienia własności 1.007.000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 1.007.000 złotych w kapitale zakładowym spółki pod firmą InPost S.A. z siedzibą w Krakowie (zarejestrowanej w rejestrze

przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000536554) wkładem niepieniężnym celem opłacenia przez Spółkę podwyższenia kapitału zakładowego Integer Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1.007.000 akcji na okaziciela serii A InPost S.A. Wartość rynkowa wnoszonych przez Spółkę do Integer Inwestycje Sp. z o.o. wkładem niepieniężnym 1.007.000 akcji na okaziciela serii A InPost S.A. wyniosła 37,54 złote za jedną akcję, tj. 37.802.780 złote za wszystkie przeniesione akcje. W zamian wnoszonych do Integer Inwestycje Sp. z o.o. wkładem niepieniężnym akcji InPost S.A. Spółka otrzyma 756.055 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Integer Inwestycje sp. z o.o. Wyżej wskazana umowa przeniesienia własności akcji InPost S.A. wkładem niepieniężnym nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu, nie zawiera ponadto postanowień dotyczących kar umownych ani też żadnych innych specyficznych postanowień. Na podstawie wyżej wymienionej umowy własność 1.007.000 akcji InPost S.A. przeszła na Integer Inwestycje sp. z o.o. z chwilą zawarcia umowy.

Jednocześnie spółka zależna Emitenta, tj. InPost Paczkomaty sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dalej jako „spółka zależna”) w dniu 17 marca 2015 r. umowy przeniesienia własności 8.993.000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 8.993.000 złotych, w kapitale zakładowym spółki pod firmą InPost S.A., wkładem niepieniężnym celem opłacenia przez spółkę zależną podwyższenia kapitału zakładowego Integer Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w zamian za wkład niepieniężny 8.993.000 akcji na okaziciela serii A InPost S.A. Wartość rynkowa wnoszonych przez spółkę zależną do Integer Inwestycje Sp. z o.o. wkładem niepieniężnym 8.993.000 akcji na okaziciela serii A InPost S.A. wyniosła 37,54 złote za jedną akcję, tj. 337.597.220,00 złotych za wszystkie przeniesione akcje. W zamian wnoszonych do Integer Inwestycje Sp. z o.o. wkładem niepieniężnym akcji InPost S.A. spółka zależna otrzyma 6.751.944 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Integer Inwestycje Sp. z o.o. Wyżej wskazana umowa przeniesienia własności akcji InPost S.A. wkładem niepieniężnym nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu, nie zawiera ponadto postanowień dotyczących kar umownych ani też żadnych innych specyficznych postanowień. Na podstawie wyżej wymienionej umowy własność 8.993.000 akcji InPost S.A. przeszła na Integer Inwestycje sp. z o.o. z chwilą zawarcia umowy. Obydwie umowy zostały uznane za znaczące ze względu na ich wartość w łącznej kwocie 375.400.000 zł.

Powyższe umowy mają charakter organizacyjny i związane są z planowaną pierwszą ofertą publiczną akcji spółki InPost i ich wprowadzeniem na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kraków, 19 marca 2015 roku

.....
Rafał Brzoska	Rossen Hadjiev	Krzysztof Kołpa
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>

.....

Małgorzata Szcześniak

Główny Księgowy