



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
spółki Integer.pl SA
za okres od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku.**

-Kraków, 21 marca 2016 roku-

Spis treści:

1	<i>PISMO PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY</i>	4
2	<i>PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE INTEGER.PL („Spółka”, „Emitent”)</i>	6
2.1	Główne produkty, towary i usługi, rynki zbytu i źródła zapatrzienia Emitenta.....	8
2.2	Podstawowe zasady zarządzania.....	9
2.3	Sponsoring i działalność charytatywna.....	9
2.4	Společna odpowiedzialność biznesu, polityka środowiskowa, antykorupcyjna, antymobbingowa i antydyskryminacyjna.....	10
2.5	Badania i rozwój.....	11
2.6	Najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2015 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	12
3	<i>PERSPEKTYWY ROZWOJU, STRATEGIA ORAZ INFORMACJE O CZYNNIKACH RYZYKA 20</i>	
3.1	Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające na niego wpływ.....	20
3.2	Strategia.....	23
3.3	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.....	23
3.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....	24
3.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w którym działa Spółka.....	26
4	<i>SYTUACJA FINANSOWA I WYNIKI</i>	30
4.1	Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.....	30
4.2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki.....	30
4.3	Prezentacja wybranych danych finansowych z działalności Spółki za okres ostatnich 3 lat.....	30
4.4	Wybrane dane finansowe za rok 2015 i 2014.....	31
4.5	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.....	32
4.6	Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.....	34
4.7	Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	34
4.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	34
4.9	Kredyty i pożyczki.....	34

4.10	Umowy leasingowe.....	37
4.11	Gwarancje i poręczenia.....	37
4.12	Opis lokat, informacje o inwestycjach oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	39
4.13	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	40
4.14	Istotne pozycje pozabilansowe.....	40
5	AKCJE I AKCJONARIAT.....	40
5.1	Informacje o akcjonariacie.....	40
5.2	Informacje o akcjach i udziałach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	42
5.3	Informacje o nabyciu akcji własnych.....	43
5.4	Informacje o umowach mogących mieć wpływ na strukturę akcjonariatu.....	43
5.5	Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych.....	43
6	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	44
6.1	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	44
6.2	Polityka personalna Emitenta.....	44
6.3	Postępowania sądowe.....	44
6.4	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	50
6.5	Informacje o umowach między spółkami wchodzącymi w skład Grupy a osobami zarządzającymi.....	50
6.6	Informacje o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	51
7	RAPORT W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ INTEGER.PL SA W 2015 ROKU.....	51
8	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPORZĄDZENIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	73
9	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW.....	74

1 PISMO PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY.



Szanowni Państwo,

Z przyjemnością przekazuję w Wasze ręce raport roczny spółki Integer.pl SA, w którym przedstawiamy nasze najważniejsze osiągnięcia w 2015 roku.

To był kolejny ważny rok rozwoju działalności firmy, ale przede wszystkim całej Grupy Integer.pl. Wysoka dynamika rynku e-commerce przełożyła się na znaczący wzrost liczby klientów i ich przesyłek obsługiwanych przez Grupę InPost, a na rosące wymagania jakościowe odpowiedzieliśmy uruchomieniem usług kurierskich. Stąd też wyodrębnienie w ramach Grupy Integer.pl segmentów biznesowych odpowiedzialnych za obsługę poszczególnych typów usług: segment pocztowo-kurierski, którego filarem jest Grupa InPost oraz InPost Express, segment paczkomatowy oparty o InPost Paczkomaty i Grupę easyPack. Dodatkowo, w ramach Grupy Integer.pl funkcjonuje segment pozostałych usług, którego działalność koncentruje się na działalności spółki Integer.pl czyli produkcji, instalacji i serwisowaniu Paczkomatów®, oraz obsłudze ww. segmentów operacyjnych przez pozostałe spółki zależne naszej firmy.

Od strony formalno-prawnej najważniejszymi zmianami w Grupie Integer.pl było zakończenie pod koniec roku 2014 przejęcia i operacyjnej integracji Polskiej Grupy Pocztovej SA, która w zeszłym roku działała już w ramach Grupy InPost oraz debiut tej ostatniej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 13 października. Dodatkowo, w 2015 roku przeprowadzone zostało podwyższenie kapitału w spółce easyPack Sp. z o.o., z którego środki Grupa easyPack przeznacza na dalszy rozwój sieci Paczkomatów®.

Segment pocztowo-kurierski Grupy odnotował w zeszłym roku znaczący wzrost zakresu swojej działalności. Obsłużył blisko 290 milionów listów i paczek pocztowych – o 30% więcej niż w 2014 roku. Dostarczył do Paczkomatów® prawie 13 milionów paczek, osiągając tempo wzrostu w stosunku do poprzedniego roku na poziomie 83%. I w ciągu sześciu miesięcy od uruchomienia usług kurierskich obsłużył aż 3,2 miliona przesyłek. Wysoka dynamika wolumenów przełożyła się na przychody segmentu, które wyniosły 552 miliony zł.

Jak już wspominałem – segment paczkomatowy Grupy kontynuował rozwój sieci Paczkomatów®. Łącznie zainstalowano blisko 1,2 tys. urządzeń, z czego prawie połowę w Polsce, a resztę przede wszystkim we Francji, Włoszech i Kanadzie. Na koniec roku 2015 funkcjonowało ponad 4 tys. urządzeń, w tym ponad 1,6 tys. w kraju. W efekcie działalności segmentu jego przychody wyniosły 140 milionów zł.

Wspólnym mianownikiem w tak dynamicznym rozwoju poszczególnych obszarów działalności naszej Grupy jest przede wszystkim współpraca z rynkiem handlu internetowego. Szacunki jego wzrostu w ostatnich latach kształtują się w przedziale 15-20% rocznie, a prognozy na lata 2016-2020 nie przewidują spowolnienia. Dlatego też nasza strategia stawia e-commerce

na pierwszym miejscu, a dzięki szerokiej i innowacyjnej ofercie usług naszych segmentów biznesowych oraz jej największym zasięgu w krajach, w których funkcjonują, oczekujemy dynamiki wzrostu co najmniej zbliżonej do tempa rozwoju tego rynku.

Nie zapominamy jednak o naszych klientach spoza obszaru e-commerce oraz tradycyjnych usługach. Odnotowujemy stały wzrost przychodów ze współpracy z biznesem, głównie z najbardziej dynamicznie rozwijającej się grupy małych i średnich przedsiębiorstw. Pomimo utraty kontraktu na obsługę Sądów i Prokurator, nasza współpraca z innymi podmiotami administracji publicznej stale rośnie. A dla klientów indywidualnych wprowadzamy nowe formy usług i udogodnień, dzięki którym ten segment rynku, dotychczas marginalny w naszej działalności, również ma możliwość znacznego rozwoju.

Podsumowując, chciałbym podziękować naszym akcjonariuszom, klientom, partnerom oraz pracownikom – za Państwa zaangażowanie i zaufanie, tak niezbędne w pracy przy budowaniu wartości naszej spółki oraz kompleksowego międzynarodowego projektu jakim jest cała Grupa Integer.pl.

Rafał Brzoska

Prezes Zarządu Integer.pl SA

2 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE INTEGER.PL („Spółka”, „Emitent”).



Głównym przedmiotem działalności spółki Integer.pl SA jest produkcja i sprzedaż Paczkomatów®, działalność badawczo- rozwojowa oraz działalność holdingowa polegająca na zarządzaniu spółkami Grupy Integer.pl. Spółka Integer.pl SA działa w formie spółki akcyjnej od dnia 19 marca 2007 roku, kiedy to Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS dokonał rejestracji przekształcenia spółki Integer.pl Sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Integer.pl Sp. z o.o. z dnia 26 lutego 2007 roku. Od października 2007 roku spółka Integer.pl SA notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Firma spółki:	Integer.pl Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	30-624 Kraków, ul. Malborska 130
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON):	356590980
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP):	678-28-81-784
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS):	0000276519
Kapitał zakładowy na dzień 21.03.2016 r.:	7 764 217,00 zł
Telefon:	+48 12 619 98 00
Faks:	+48 12 619 98 01
E-mail:	biuro@integer.pl
Adres internetowy:	www.integer.pl
Czas trwania Spółki:	Nieoznaczony
Audytor:	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Zarząd na dzień 21 marca 2016 roku:

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

Rada Nadzorcza na dzień 21 marca 2016 roku:

Przewodniczący:	Wiesław Łatała
Wiceprzewodniczący:	Arkadiusz Jastrzębski
Członek Rady Nadzorczej:	Andrzej Szumański
Członek Rady Nadzorczej:	Anna Izydorek- Brzoska
Członek Rady Nadzorczej:	Krzysztof Kaczmarczyk

Zmiany w Radzie Nadzorczej spółki Integer.pl SA w 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu przedstawia poniższa tabela.

Funkcja w Radzie Nadzorczej Integer.pl SA	Okres od 01 stycznia do 31 maja 2015	Okres od 01 czerwca do 07 lipca 2015	Okres od 08 lipca do 22 grudnia 2015	Okres od 23 grudnia do 31 stycznia 2016	Okres od 1 lutego 2016 do dnia 21 marca 2016
Przewodniczący	Anna Izydorek – Brzoska	Anna Izydorek – Brzoska	Wiesław Łatała	Wiesław Łatała	Wiesław Łatała
Wiceprzewodniczący	Rafał Abratański		Arkadiusz Jastrzębski	Arkadiusz Jastrzębski	Arkadiusz Jastrzębski
Sekretarz	Krzysztof Setkowicz	Krzysztof Setkowicz	Krzysztof Setkowicz		Krzysztof Kaczmarczyk
Członek Rady Nadzorczej	Zbigniew Popielski	Andrzej Szumański	Andrzej Szumański	Andrzej Szumański	Andrzej Szumański
Członek Rady Nadzorczej	Arkadiusz Jastrzębski	Arkadiusz Jastrzębski	Anna Izydorek – Brzoska	Anna Izydorek – Brzoska	Anna Izydorek – Brzoska
Członek Rady Nadzorczej		Wiesław Łatała		Krzysztof Kaczmarczyk	

Organami Spółki w 2015 roku zgodnie ze Statutem były:

- ✓ Walne Zgromadzenie
- ✓ Rada Nadzorcza
- ✓ Zarząd

W 2015 roku w obrębie Rady Nadzorczej Spółki nie zostały powołane Komitety Audytu i Wynagrodzeń. Ich funkcje pełniła Rada Nadzorcza spółki Integer.pl SA.

Po zakończeniu 2015 roku w dniu 01 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitety Audytu i Wynagrodzeń.

Ich składy przedstawia poniższa tabela:

Komitet Wynagrodzeń Spółki:	Komitet Audytu Spółki:
Anna Izydorek-Brzoska	Krzysztof Kaczmarczyk
Arkadiusz Jastrzębski	Wiesław Łatała
Andrzej Szumański	Andrzej Szumański

Więcej informacji na stronie www.integer.pl

Spółki Grupy Kapitałowej Integer.pl są wyróżniane i nagradzane za swoje liczne osiągnięcia. W 2015 roku również nie zabrakło wyróżnień zarówno w kraju jak i zagranicą.

- Grupa Integer.pl po raz kolejny tytułem „**Diament FORBES**”. Grupa znalazła się w rankingu firm, które w 2014 roku wykazały największy przeciętny roczny wzrost wartości, zajęła 1. Miejsce w rankingu dużych firm z województwa małopolskiego, które osiągnęły przychody powyżej 250 mln złotych.

- Paczkomaty® zostały wyróżnione w kategorii Socially Devoted w międzynarodowym konkursie z obszaru social media w ramach **Engage Awards 2015**. W konkursie biorą udział największe światowe marki które w 2014 roku wykazywały się szczególnie zaawansowaną komunikacją z konsumentem w kanale social media.
- easyPack Sp. z o.o. został uhonorowany w konkursie „**Diamenty Private Equity 2015**” w kategorii „najbardziej innowacyjna spółka portfelowa roku”. Organizatorem konkursu jest Executive Club pod patronatem Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych.
- Paczkomaty® otrzymały nagrodę **E-commerce Paris 2015** w kategorii Logistyka. Doceniona została spółka z Grupy easyPack – InPost France SAS. Kryteria wyboru w tej kategorii dotyczyły innowacyjnego charakteru rozwiązania, wydajności usługi, rentowności na podstawie wstępnych wyników sprzedaży oraz perspektywy rozwoju rynku.

2.1 Główne produkty, towary i usługi, rynki zbytu i źródła zapatrzania Emitenta.

Spółka dominująca Integer.pl zajmuje się produkcją i sprzedażą Paczkomatów®, działalnością badawczo – rozwojową oraz działalnością holdingową polegającą na zarządzaniu spółkami Grupy.

Spółka zbywa Paczkomaty® następującymi kanałami dystrybucji:

1. realizując projekt easyPack, zgodnie z którym Paczkomaty® rozstawiane są w określonych w projekcie krajach przez spółkę easyPack Sp. z o.o. lub jej spółki zależne,
2. poza realizacją projektu easyPack w dwojaki sposób:
 - a. Paczkomaty® rozstawiane są przez spółki zależne od Integer.pl SA, w krajach nieobjętych projektem,
 - b. Paczkomaty® sprzedawane są bezpośrednio do odbiorców zewnętrznych.

Paczkomaty® w ramach projektu easyPack rozstawione są w Wielkiej Brytanii, Włoszech, Rosji, Francji, Kanadzie, Czechach, na Węgrzech, na Słowacji, na Ukrainie, w Zjednoczonych Emiratach Arabskich czy w Malezji.

Paczkomaty® poza realizacją projektu sprzedawane są do takich krajów jak Australia, Estonia czy Holandia.

W 2015 roku Spółka kontynuowała sprzedaż Paczkomatów® do spółki zależnej easyPack Sp. z o.o. z przeznaczeniem na rynek Polski oraz rynki zagraniczne.

Przychody ze sprzedaży	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Zmiana w tys. zł
Towarów i materiałów	72 184	96 171	(23 987)
Usług i produktów	82 483	154 367	(71 884)
Sprzedaż pozostała	6 106	1 619	4 487
Razem:	160 773	252 157	(91 384)

W roku 2015 Spółka dominująca Integer.pl SA zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży z 252 mln zł w 2014 roku do 161 mln zł w roku 2015. Głównym powodem spadku przychodów ze sprzedaży w obszarze towarów i materiałów oraz usług i produktów był spadek wolumenów sprzedawanych Paczkomatów® do spółki zależnej easyPack Sp. z o.o. Spowodowane to było dużym zapasem maszyn, które zostały wyprodukowane w latach ubiegłych, a nie zostały rozstawione.

Sprzedaż	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Zmiana w tys. zł
Krajowa	123 939	227 193	(103 254)
Zagraniczna	36 834	24 964	11 870
Razem:	160 773	252 157	(91 384)

W 2015 roku Spółka Integer.pl SA spółka posiadała odbiorców, których udział w przychodach przekraczał 10%.

Największymi odbiorcami towarów i usług ofertowanych przez spółkę Integer.pl SA w 2015 roku były:

- InPost Paczkomaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (spółka zależna Emitenta),
- easyPack Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (spółka zależna Emitenta),
- InPost Canada Inc. z siedzibą w Toronto w Kanadzie (spółka zależna od easyPack Sp. z o.o.),
- Innoresearch Lab Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Brzegu.

W 2015 roku Spółka Integer.pl SA spółka posiadała dostawców, których udział w przychodach przekraczał 10%.

Największymi dostawcami towarów i usług ofertowanych przez spółkę Integer.pl SA w 2015 roku były:

- Aqmet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Bielsku – Białej,
- easyPack Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (spółka zależna Emitenta),
- Stalko Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności sezonowość sprzedaży w przypadku spółki Integer.pl SA nie występuje lub też nie jest znacząca.

2.2 Podstawowe zasady zarządzania.

Działalność holdingowa Spółki polegająca na zarządzaniu spółkami Grupy wiąże się z podejmowaniem decyzji operacyjnych, kadrowych oraz szeregiem innych czynności związanych z administrowaniem majątkiem. Wraz z rozwojem Grupy wzrasta konieczność wprowadzenia coraz bardziej efektywnych rozwiązań organizacyjnych. W 2015 roku spółki Grupy objęte zostały projektem pracowniczym „InPeople”. W ramach projektu dokonano m.in. audytu systemu wynagradzania i wartościowania stanowisk pracy. Projekt został podzielony na etapy i składa się z 7 kompetencji jakimi są: wiedza specjalistyczna, orientacja na wynik, planowanie i organizacja pracy, współpraca, elastyczność i przedsiębiorczość, orientacja na satysfakcję klienta i umiejętności menadżerskie. Projekt realizowany jest przez dział HR we współpracy z firmą z branży doradztwa w zakresie human resources.

2.3 Sponsoring i działalność charytatywna.

Spółka Integer.pl za pośrednictwem swoich spółek zależnych od lat wspomaga akcje charytatywne i prowadzi akcje sponsoringowe. Poniżej przedstawiono kilka wiodących wydarzeń polegających na:

1. Sponsoringu InPost Javelin Team i InPost Athletic Team - drużyny oszczepników, kulomiotów i dyskobola).
2. Wsparciu dla „Fundacji Centrum Monitoringu Leczenia Okoloporodowego” polegającym na zrealizowaniu na rzecz Fundacji usługi pocztowej polegającej na odbiorze przesyłek z siedziby Fundacji, zawierających okolicznościowe kalendarze w ramach akcji charytatywnej „Kalendarz Charytatywny Lilunia i Dzidziusia”.

3. Wsparciu dla „Fundacji Między Niebem a Ziemią” polegającym na zakupie i dystrybucji jako prezent korporacyjny 100 egzemplarzy książki kucharskiej „Smaki nieba i ziemi”.
4. Sponsoringu klipu charytatywnego „Magiczny Czas” dla dzieci z domu dziecka w Konstancinie Jeziornej.
5. Wsparciu Opolskiej Ligi Orlików poprzez zakup koszulek dla drużyny.
6. Akcji wraz z „Fundacją Zaczytani” polegającej na wielkiej zbiórce książek w Warszawie w której InPost zapewnił transport pakietów startowych do miejsc zbiórki, przewiózł zebrane książki z ponad 300 miejsc w Warszawie i rozwiózł je do 30 nowopowstałych bibliotek. Biblioteka pod patronatem InPost została otwarta w szpitalu dziecięcym przy ul. Działdowskiej w Warszawie.
7. Współpracy z „Kulczyk Foundation” Edukacyjny Efekt Domina polegającej na doręczeniu scenariuszy lekcji o tematyce społecznej do szkół podstawowych i gimnazjów w całej Polsce.
8. Wsparciu fundacji Oman Mensah polegającej na dostarczeniu do punktów sprzedaży i do kupujących kalendarza „I taki świat jest piękny” z którego dochód ze sprzedaży Fundacja przeznacza na budowę szkoły w Afryce.
9. Wsparciu Stowarzyszenia „Wiosna” w corocznej świątecznej akcji charytatywnej „Szlachetna paczka”. 10 groszy z każdej zarejestrowanej paczki zostało przekazane na rzecz akcji.

2.4 Społeczna odpowiedzialność biznesu, polityka środowiskowa, antykorupcyjna, antymobbingowa i antydyskryminacyjna.

Społeczna odpowiedzialność biznesu („CSR”) określa koncepcję dzięki której Spółka uwzględnia interesy społeczne i relacje z interesariuszami i pracownikami którzy mogą mieć znaczący wpływ na działalność operacyjną. Odpowiedzialność biznesu to efektywna strategia zarządzania. Bycie społecznie odpowiedzialnym oznacza:

- ✓ inwestowanie w zasoby ludzkie poprzez programy podnoszące kwalifikacje pracowników (kursy, szkolenia),

Przykładem szkolenia jakie miało miejsce w czwartym kwartale 2015 roku było szkolenie dla kurierów i doręczycieli spółek z Grupy InPost w ramach poprawy bezpieczeństwa ruchu drogowego organizowanego w planie ESAP (plan działań środowiskowych i społecznych) skonsultowane z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (jednym z głównym udziałowców spółki zależnej InPost SA). Uczestnicy szkolenia brali udział w zajęciach teoretycznych i praktycznych. Omawiano podstawy jazdy samochodem, przepisy drogowe, oczekiwane i niekonwencjonalne zachowania na drodze oraz ćwiczone bezpieczną jazdę w ruchu miejskim i na torze na Żeraniu. Dodatkowo po zajęciach praktycznych ćwiczone pierwszą pomoc uczestnikom zdarzeń drogowych (wyciąganie ofiary z samochodu, zabezpieczenie miejsca wypadku itd.)

- ✓ inwestowanie w ochronę środowiska, proekologiczne,
- ✓ relacje z otoczeniem spółek Grupy i informowanie o zagadnieniach przyczyniających się do wzrostu konkurencyjności rynkowej,
- ✓ działania na rzecz otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka w postaci działań polegających na wspieraniu lokalnych instytucji i osób.

W ramach umowy z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju – jednym z wiodących akcjonariuszy spółki zależnej Grupy Integer.pl – InPost SA spółka ta zobowiązała się do promowania korzystnych z punktu widzenia ekologii i CSR praktyk.

Spółka dominująca opracowała i stosuje politykę środowiskową w której zawarto wizję jaką kieruje się spółka gdy chodzi o środowisko naturalne. Bardzo ważną rzeczą jest troska o środowisko, ciągła poprawa i doskonalenia działań wpływających na ograniczenie niekorzystnych czynników oddziałujących na środowisko. Spółce zależy ponadto na podnoszeniu poziomu świadomości ekologicznej pracowników. Polityka środowiskowa ukierunkowana jest na:

- ✓ przestrzeganie aktów prawnych z zakresu ochrony środowiska,
- ✓ prowadzenie i nadzorowanie bezpiecznej dla środowiska gospodarki odpadami,
- ✓ ochronę zasobów naturalnych przez ograniczenie zużycia surowców, materiałów i zasobów naturalnych,
- ✓ usprawnianie procesu produkcyjnego w celu podwyższenia jakości i produktywności oraz optymalizacji wpływu naszej działalności na środowisko,
- ✓ zapewnienie realizacji usług w warunkach przyjaznych dla środowiska,
- ✓ ciągle doskonalenie wdrożonego systemu ochrony środowiska.

Spółka dominująca oraz spółki Grupy przyjmują politykę zerowej tolerancji dla korupcji w odniesieniu do wszystkich działalności biznesowych. Wszyscy pracownicy zobowiązani są do kreowania kultury organizacyjnej, w której korupcja nie będzie miała szansy zaistnienia i jest zjawiskiem nieakceptowanym pod żadną postacią. Polityka antykorupcyjna jest szeroko komunikowana i propagowana wśród pracowników wspierana szkoleniami, umożliwiającymi właściwe zrozumienie oraz wykorzystanie jej zasad w codziennej pracy (przetargi, zakupy, wybór dostawców, rekrutacje, benefity). Polityka antykorupcyjna jest rozumiana i traktowana spójnie z kodeksem etyki zawodowej.

Polityki: antymobbingowa i anydyskryminacyjna są jednymi z przewodnich zasad kodeksu etyki zawodowej. Grupa podejmuje starania, by środowisko pracy było wolne od mobbingu oraz innych form przemocy psychicznej. Stwarzanie sytuacji zachęcających do mobbingu bądź stosowanie mobbingu może doprowadzić do postępowania dyscyplinarnego. Zabronione jest molestowanie lub zachowanie dyskryminujące bądź niesprawiedliwe traktowanie pracownika z powodu jego rasy, koloru skóry, religii, pochodzenia narodowego, wieku, płci, orientacji seksualnej lub z innych przyczyn przewidzianych prawem.

2.5 Badania i rozwój.

Działalność badawczo- rozwojowa od 01 lipca 2015 roku prowadzona jest również przez Spółkę dominującą. Głównym powodem podjęcia decyzji o przeniesieniu części prac B+R pod opiekę Emitenta było opracowanie nowych produktów i wprowadzanie innowacji produktowych związanych z funkcjonalnością Paczkomatów®. Dotychczasowa działalność R&D prowadzona przez InITec Sp. z o.o. wspierająca działalność pozostałych spółek Grupy nadal jest kontynuowana.

Wyniki działalności badawczo-rozwojowej prowadzonej w 2015 roku przez Emitenta oraz spółkę zależną InITec Sp. z o.o. to analizy rynku, prace nad rozwojem innowacyjnych produktów i usług oraz rozwiązań z obszaru nowych technologii, projekty koncepcyjne dotyczące zastosowania wdrożonych już usług czy analizy techniczne dotyczące produkcji nowych czy udoskonalania i optymalizowania wdrożonych już urządzeń. Spółki Grupy Kapitałowej Integer.pl, której produkty i usługi stały się w krótkim okresie czasu synonimem innowacyjności na polskim oraz międzynarodowych rynkach systematycznie wprowadzają nowoczesne, a często również pionierskie rozwiązania, bazujące na zaawansowanych narzędziach teleinformatycznych. Punktem wyjścia są rozwiązania z zakresu mobilnych technologii, opracowywane i wdrażane w oparciu o doświadczenie, kompetencje branżowe i zespół ekspertów z pionów B+R. Projekt paczkomatowy wymagał i wciąż wymaga prowadzenia systematycznych działań badawczych związanych z opracowywaniem i wdrażaniem najnowszych narzędzi

z obszaru teleinformatyki w kontekście integracji i dostosowania oprogramowania urządzeń do aplikacji wykorzystywanych przez platformy sprzedażowe i e-sklepy współpracujące z Paczkomatami®. Równoległe z projektem paczkomatowym spółki Grupy Kapitałowej Integer.pl prowadzą za pośrednictwem i przy wykorzystaniu potencjału badawczo-rozwojowego spółki InItTec Sp. z o.o. systematyczne prace mające na celu aktualizację i dostosowywanie rozwiązań teleinformatycznych, wykorzystywanych w Paczkomatach® do aktualnych trendów w branży IT oraz potrzeb klientów. Zakres prac i wdrożeń nie ogranicza się wyłącznie do działalności paczkomatowej.

Przykładem zaawansowanych prac działu B+R jest projekt badawczy realizowany jest przez Narodowe Centrum Badań Rozwoju pt: „Technologia przesyłu i dostawy towarów FMCG za pośrednictwem prototypowej sieci zautomatyzowanych urządzeń” w którym spółka Integer.pl SA zajęła czwarte miejsce wśród 122 złożonych wniosków i otrzymała dofinansowanie w kwocie ponad 10 milionów zł.

Technologie nowej generacji wykorzystywane przez spółki Grupy Kapitałowej Integer.pl wymagają w przypadku implementacji na rodzimym rynku wielomiesięcznych analiz i badań zarówno w sferze marketingowej i konsumenckiej, jak też w obszarze rozwiązań IT.

2.6 Najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2015 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

I. OBLIGACJE SPÓŁKI INTEGER.PL

1. Podjęcie przez Zarząd BondSpot SA uchwały w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii INT1217 i INT1219 spółki Integer.pl SA oraz wyznaczenie pierwszego dnia notowania tych obligacji.

W dniu 03 lutego 2015 roku na podstawie §7 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Zarząd BondSpot SA podjął uchwałę nr 19/15 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela spółki Integer.pl SA, o wartości nominalnej: 1 000,00 zł każda:

- 1) 15 000 obligacji na okaziciela serii INT1217 o łącznej wartości nominalnej 15 000 000,00 zł.
- 2) 15 000 obligacji na okaziciela serii INT1219 o łącznej wartości nominalnej 15 000 000,00 zł.

Na dzień 12 lutego 2015 roku wyznaczony został pierwszy dzień notowania obligacji na okaziciela serii INT1217 i INT1219 spółki Integer.pl SA o jednostkowej wartości nominalnej: 1 000,00 zł oraz łącznej wartości nominalnej 30 000 000,00 zł.

Seria INT1217 – 15 000 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 15 000 000,00 zł. Dla obligacji serii INT1217 zostały jednocześnie określone:

- a) Dzień ostatniego notowania – 30 listopada 2017 roku
- b) Jednostka obrotu – 1 sztuka
- c) Jednostka obligatoryjna – 100 sztuk.

Seria INT1219 – 15 000 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 15 000 000,00 zł. Dla obligacji serii INT1219 zostały jednocześnie określone:

- a) Dzień ostatniego notowania – 2 grudnia 2019 roku
- b) Jednostka obrotu – 1 sztuka

- c) Jednostka obligatoryjna – 100 sztuk.

2. Zwołanie Zgromadzeń Obligatariuszy obligacji serii: INT1217, INT0918, INT0617, INT1219.

W związku z wystąpieniem przypadku naruszenia warunku zawartego w punkcie 9.1 (j) Warunków Emisji Obligacji serii:

- a) INT1217 zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem ISIN: PLINTEG00052, wyemitowanych w dniu 12 grudnia 2014 r. przez spółkę Integer.pl SA,
- b) INT0918 zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem ISIN: PLINTEG00045, wyemitowanych w dniu 29 września 2014 r. przez spółkę Integer.pl SA,
- c) INT0617 zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem ISIN: PLINTEG00037, wyemitowanych w dniu 12 czerwca 2014 r. przez spółkę Integer.pl SA,
- d) INT1219 zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem ISIN: PLINTEG00060, wyemitowanych w dniu 12 grudnia 2014 r. przez spółkę Integer.pl SA

na dzień 13 kwietnia 2015 roku Integer.pl SA zwołała Zgromadzenia Obligatariuszy Obligacji. Przedmiotem Zgromadzeń Obligatariuszy było podjęcie uchwały o zgodę na Zmianę Warunków Emisji Obligacji. Przedmiotem planowanych zmian w Warunkach Emisji Obligacji było podwyższenie dopuszczalnego wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA oraz podwyższenie w związku z tym marży odsetkowej w okresach, gdy wskaźnik ten będzie przekraczał na określone daty badania, ustalony w Warunkach Emisji poziom 3,5.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku odbyły się Zgromadzenia Obligatariuszy na których to Zgromadzeniach w odniesieniu do każdej z wymienionych serii Obligacji osobno, podjęto uchwały o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji Obligacji polegające w szczególności na:

-podwyższeniu dopuszczalnego Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA w kolejnych okresach badania z 3,50 na

- a) 4,50 wg stanu na 30 grudnia 2014 (w odniesieniu do serii INT0617, INT1217 oraz INT1219),
- b) 4,50 wg stanu na 30 czerwca 2015
- c) 4,00 wg stanu na 31 grudnia 2015 oraz
- d) 3,50 wg stanu na 30 czerwca 2016 i każdą kolejną datę badania

-podwyższono marżę odsetkową w okresach liczonych począwszy od dnia ogłoszenia półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta, w przypadku gdy zgodnie z takim półrocznym lub rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Emitenta poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA na Datę Badania będzie wyższy niż 3,5 przy czym podwyższona marża będzie obowiązywała do czasu, gdy zgodnie z półrocznym i rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA spadnie na Datę Badania lub poniżej 3,5

- w odniesieniu do serii INT0617, INT1217 oraz INT1219 wyłączono możliwość żądania Wcześniejszego Wykupu z uwagi na wystąpienie Przypadku Naruszenia w postaci przekroczenia Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA za okres kończący się 31 grudnia 2014 tj. Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 9.1 Warunków Emisji tych serii.

Jednocześnie Integer.pl SA zawarł z Obligatariuszami poszczególnych serii obligacji stosowne aneksy do Warunków Emisji, zgodnie z punktem 13 Warunków Emisji oraz punktu 5 każdego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Treść uchwał podjętych przez Zgromadzenia Obligatariuszy każdej z wyżej opisanych serii oraz aneksów zawartych przez Emitenta ze wszystkimi Obligatariuszami, którzy głosowali za zmianą Warunków Emisji została opublikowana w raportach bieżących nr: 15,16, 17,18.

3. Złożenie wniosku o zawieszenie notowań obligacji serii INT0918.

W związku z podjęciem w dniu 13 kwietnia 2015 roku przez Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zmianę Warunków Emisji Obligacji serii INT0918 oznaczonych kodem ISIN PLINTEG00045 oraz zawarciem aneksu do Warunków Emisji Obligacji. Dnia 2 czerwca 2015 roku Emitent złożył do BondSpot SA wniosek o zawieszenie od 9 czerwca 2015 roku notowań obligacji w celu wymiany tabeli odsetkowej w związku ze zmianą ich oprocentowania. Jednocześnie Emitent wskazał, aby zmiana oprocentowania kuponu odsetkowego nastąpiła w dniu 11 czerwca, a wznowienie notowań Obligacji nastąpiło niezwłocznie po zmianie ich oprocentowania.

4. Podjęcie przez Zarząd BondSpot SA uchwały nr 94/15 z dnia 8 czerwca 2015 roku w sprawie zawieszenia w alternatywnym systemie obrotu obligacjami na okaziciela serii INT0918 Spółki.

Po rozpatrzeniu wniosku Spółki o zawieszenie obrotu obligacjami na okaziciela serii INT0918 w związku ze zmianą Warunków Emisji, Zarząd BondSpot SA zawiesił obrót tymi obligacjami w okresie od 9 do 11 czerwca 2015 roku.

5. Informacja o emisji i wykupie obligacji w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w 2015 roku oraz po zakończeniu 2015 roku do dnia publikacji raportu okresowego za 2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez spółkę Integer.pl SA obligacji długoterminowych i krótkoterminowych wynosiły wg wartości nominalnej: 157 000 000,00 zł i wartości księgowej 158 138 000,00 zł. Obligacje wyemitowane przez spółkę Integer.pl SA są niepubliczne (za wyjątkiem obligacji serii INT0617, INT0918, INT1217, INT1219, które są wprowadzone do obrotu na ASO BondSpot), niezabezpieczone i kuponowe.

Emisja obligacji w 2015 roku.

Emitent	Data emisji	Seria	Ilość	Jednostkowa wartość nominalna	Łączna wartość nominalna	Data zapadalności
Integer.pl SA	09.02.2015	INT1506150002	500	10 000,00	5 000 000	15.06.2015
Integer.pl SA	07.05.2015	INT1506150003	300	10 000,00	3 000 000	15.06.2015
Integer.pl SA	15.06.2015	INT1512150001	1 200	10 000,00	12 000 000	15.12.2015
Integer.pl SA	15.12.2015	INT1502160002	700	10 000,00	7 000 000	15.02.2015

Wykup obligacji w 2015 roku.

Emitent	Data wykupu	Seria	Ilość	Jednostkowa wartość nominalna	Łączna wartość nominalna	Data zapadalności
Integer.pl SA	09.02.2015	INT0902150001	500	10 000,00	5 000 000	09.02.2015
Integer.pl SA	16.03.2015	INT1603150001	388	10 000,00	3 880 000	16.03.2015
Integer.pl SA	07.05.2015	INT0705150001	300	10 000,00	3 000 000	07.05.2015
Integer.pl SA	15.06.2015	INT1506150002	500	10 000,00	5 000 000	15.06.2015

Integer.pl SA	15.06.2015	INT1506150003	300	10 000,00	3 000 000	15.06.2015
Integer.pl SA	15.06.2015	INT1506150001	300	10 000,00	3 000 000	15.06.2015
Integer.pl SA	15.07.2015	INT1507150001	100	10 000,00	1 000 000	15.07.2015
Integer.pl SA	15.12.2015	INT1512150001	1 200	10 000,00	12 000 000	15.12.2015

Emisja obligacji w 2016 roku.

Emitent	Data emisji	Seria	Ilość	Jednostkowa wartość nominalna	Łączna wartość nominalna	Data zapadalności
Integer.pl SA	12.02.2016	INT0217	20 000	1 000	20 000 000	10.02.2017

Wykup obligacji w 2016 roku.

Emitent	Data emisji	Seria	Ilość	Jednostkowa wartość nominalna	Łączna wartość nominalna	Data zapadalności
Integer.pl SA	15.02.2016	INT1502160002	700	10 000,00	7 000 000	15.02.2016
Integer.pl SA	15.02.2016	INT1502160001	3 000	10 000,00	30 000 000	15.02.2016

II. UMOWY ZNACZĄCE

marzec 2015

W dniu 17 marca 2015 roku Integer.pl SA zawarła ze swoją spółką zależną Integer Inwestycje Sp. z o.o. umowę przeniesienia własności 1 007 000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 1 007 000,00 zł w kapitale zakładowym spółki InPost SA („InPost SA”) wkładem niepieniężnym celem opłacenia przez Integer.pl SA podwyższenia kapitału zakładowego Integer Inwestycje Sp. z o.o. z w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1 007 000 akcji na okaziciela serii A InPost SA. Wartość rynkowa wnoszonych przez Integer.pl SA do Integer Inwestycje Sp. z o.o. wkładem niepieniężnym 1 007 000 akcji na okaziciela serii A InPost SA wyniosła 37,54 zł za jedną akcję, tj. 37 802 780,00 zł za wszystkie przeniesione akcje. W zamian wnoszonych do Integer Inwestycje Sp. z o.o. wkładem niepieniężnym akcji InPost SA Integer.pl SA miał otrzymać 756 055 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Integer Inwestycje Sp. z o.o. Umowa przeniesienia własności akcji InPost SA wkładem niepieniężnym nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu, nie zawierała postanowień dotyczących kar umownych ani też żadnych innych specyficznych postanowień. Na podstawie wyżej wymienionej umowy własność 1 007 000 akcji InPost SA przeszła na Integer Inwestycje Sp. z o.o. z chwilą zawarcia umowy.

W dniu 24 marca 2015 r. na podstawie umowy sprzedaży udziałów nastąpiło nabycie przez InPost SA mienia od założyciela InPost S.A., tj. Spółki Integer.pl S.A. w postaci 2 140 udziałów w kapitale zakładowym Spółki pod firmą InPost Finance Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 070 000,00 zł, o łącznej wartości rynkowej 11 050 000,00 zł.

Dnia 20 maja 2015 doszło do istotnych zmian w akcjonariacie spółki poprzez podwyższenia kapitału zakładowego spółki Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. o kwotę 58 487 250 zł w drodze utworzenia 1 169 745 niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy, które zostały objęte w następujący sposób:

- 904 054 udziałów o wartości nominalnej 45 202 700 zł zostało objęte przez dotychczasowego wspólnika - Integer.pl w zamian za wkład niepieniężny w postaci 916 122 akcji serii B oraz 288 000 akcji serii D w spółce InPost SA,
- 265 691 udziałów o wartości nominalnej 13 284 550 zł zostało przeznaczone do objęcia przez spółkę Badenhop Holdings Limited w zamian za wkład niepieniężny w postaci 353 878 akcji serii C w spółce InPost S.A. Dane udziałowców Spółki Integer.pl Inwestycje Sp. z o. o. na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Integer.pl SA przedstawiają się następująco:
 - Spółka posiada 1 660 209 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 83 010 450,00 złotych, stanowiących 19,13% kapitału zakładowego Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.;
 - spółka zależna - InPost Paczkomaty Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie posiada 6 751 944 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 337 597 200,00 złotych, stanowiących 77,81% kapitału zakładowego Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.;
 - spółka Badenhop Holdings Limited. posiada 265 691 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 13 284 550,00 złotych, stanowiących 3,06% kapitału zakładowego Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.

maj 2015

W dniu 5 maja 2015 roku zarząd spółki Integer.pl SA z siedzibą w Krakowie („Emitent”) poinformował o zawarciu przez InPost Canada Inc. z siedzibą w Toronto, Kanada (wpisaną do rejestru pod numerem 8807973), spółkę zależną od Emitenta („InPost Canada”), będącą kredytobiorcą oraz Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, działający na podstawie ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. z 2014 roku, poz. 510, ze zmianami) oraz Statutu Banku Gospodarstwa Krajowego nadanego Rozporządzeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 11 maja 2010 r. w sprawie nadania statutu Bankowi Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. Nr 81, poz. 535, ze zmianami), („BGK”), będący kredytodawcą, umowy kredytów na łączną kwotę: 36,7 miliona USD. Umowa obejmowała kredyt A przeznaczony na finansowanie realizacji przez InPost Canada kontraktu eksportowego, zawieranego przez InPost Canada z Emitentem, a także kredyt B przeznaczony na finansowanie określonych wydatków operacyjnych InPost Canada .

Kredyt A o wartości: 31 700 000,00 USD został zawarty na okres do 31 grudnia 2023 roku, a kredyt B o wartości 5 000 000,00 USD na okres do: 31 grudnia 2017 roku. Oprocentowanie obu kredytów wynosi kwartalny LIBOR powiększony o marżę BGK. Odsetki karne płatne w przypadku naruszenia umowy kredytów przez InPost Canada są podwyższone o 2% w porównaniu do odsetek umownych. Zabezpieczenia ustanowione dla wierzytelności BGK są standardowe dla tego rodzaju transakcji - obejmują m.in.:

- zabezpieczenia na aktywach InPost Canada ustanowione pod prawem kanadyjskim oraz
- umowę podporządkowania oraz poręczenie udzielane przez Emitenta.

Ponadto, umowa kredytów zawiera warunki wykorzystania obu kredytów standardowe dla tego rodzaju finansowania, a także nakłada na InPost Canada obowiązek utrzymywania określonych wskaźników finansowych tj. wskaźnika obsługi długu oraz wskaźnika odnoszącego się do maksymalnego poziomu lewaru finansowego w InPost Canada.

Jako zabezpieczenie kredytów, Emitent zawarł w dniu 5 maja 2015 roku z BGK, za rynkowym wynagrodzeniem płatnym przez InPost Canada, umowę poręczenia za zobowiązania InPost Canada z tytułu umowy kredytów. Maksymalna kwota poręczenia wyrażona w dolarach amerykańskich wg kursu NBP z dnia 05 maja 2015 roku wynosi: 181 025 000,00 zł. Maksymalny okres trwania poręczenia to 31 grudnia 2026 roku.

Dodatkowym zabezpieczeniem kredytów jest umowa podporządkowania. Została ona zawarta w dniu 5 maja 2015 roku m.in. przez Emitenta jako wierzyciela podporządkowanego, InPost Canada jako kredytobiorcę oraz BGK. Umowa przewiduje podporządkowanie spłaty zobowiązań Emitenta wobec InPost Canada spłaty zobowiązań InPost Canada z tytułu wyżej opisanej umowy kredytów. Dodatkowo Emitent zobowiązał się do udzielania spółce InPost Canada dalszego wsparcia finansowego przez umożliwienie InPost Canada korzystania ze środków pieniężnych (w formie pożyczek wspólnika lub podwyższenia kapitału zakładowego) na łączną kwotę nie wyższą niż 18 milionów USD. Emitent będzie uprawniony do żądania spłaty jakichkolwiek wierzytelności od InPost Canada dopiero po spłacie przez InPost Canada jego zobowiązań z tytułu umowy kredytów. Oprócz standardowego podporządkowania spłaty bieżących wierzytelności Emitenta wobec InPost Canada, Emitent zobowiązał się do wsparcia finansowego InPost Canada w okresie trwania zobowiązań kredytowych wobec BGK, to jest w okresie trwającym nie dłużej niż do 31 grudnia 2026 roku.

Umowa kredytów została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość w łącznej kwocie 133 milionów zł, będącej równoważnością 36,7 miliona USD wg kursu NBP z dnia 05 maja 2015 roku.

W dniu 5 maja 2015 roku Integer.pl SA („Emitent”) poinformował o zawarciu przez:

- Emitenta,
- easyPack Sp. z o.o. - spółkę zależną od Emitenta ("easyPack");
- InPost Paczkomaty Sp. z o.o. - spółkę zależną od Emitenta ("InPost Paczkomaty");
- TEMPLETON STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND IV, LDC, fundusz inwestycyjny z siedzibą w Mourant Ozannes Corporate Services (Cayman) Limited, Harbour Centre, 42 North Church Street, PO Box 1348, Grand Cayman, KY-1-1108, Cayman Islands ("TSEMF IV"),
- PZU Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych BIS 2 z siedzibą w Warszawie (wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFi 813), reprezentowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie (wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019102) (dalej jako "PZU FIZAN BIS 2"), oraz
- Asterina Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (wpisaną do rejestru handlowego prowadzonego w Luksemburgu pod numerem B 168119) podmiot z grupy kapitałowej funduszu PineBridge ("Pinebridge") umowy inwestycyjnej i wspólników, określającej zasady wspólnej inwestycji wspólników w easyPack, w tym:
 - (i) sposób dokonania inwestycji przez Emitenta, TSEMF IV i PZU FIZAN BIS 2,
 - (ii) wzajemne prawa i obowiązki wspólników easyPack oraz
 - (iii) procedurę wyjścia z inwestycji przez wspólników easyPack..

Na podstawie wyżej wymienionej umowy Emitent zobowiązał się wnieść wkład rzeczowy (opisany poniżej) oraz pieniężny w łącznej wysokości 54,7 miliona EUR, a TSEMF IV i PZU FIZAN BIS 2 zobowiązali się wnieść swoje wkłady pieniężne w łącznej wysokości 27 milionów EUR. Wpłaty każdego ze wspólników na kapitał zakładowy easyPack mają zostać dokonane w dwóch równych ratach po spełnieniu szeregu warunków zawieszających.

Umowa przewiduje, że wkłady pieniężne opisane powyżej zostaną dokonane po spełnieniu się następujących warunków zawieszających:

- (i) Emitent dokona wniesienia wkładu rzeczowego (aportu) do easyPack,

-(ii) Emitent przenieś na easyPack swoje prawa i obowiązki wynikające z umów joint venture z partnerami w spółkach easyPack Plus Self Storage LLC oraz InPost Canada,

-(iii) Emitent uzyska i przekaże zaświadczenia dotyczące easyPack o niezaleganiu z płatnością podatków i składek na ubezpieczenia społeczne.

Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość w łącznej kwocie: 328 262 430,00 zł. (wartość waluty jest przeliczona według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego dla tej waluty na dzień wystąpienia zdarzenia), będącej równowartością 81,7 miliona EUR.

czerwiec 2015

Zarząd Spółki Integer.pl S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej jako „Emitent”) poinformował, że warunki zawieszające dotyczące znaczącej umowy, zawartej w dniu 5 maja 2015 roku przez Emitenta, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 23/2015 z dnia 5 maja 2015 r. („Umowa”), zostały spełnione w zakresie:

- dokonania przez Emitenta wkładu rzeczowego (aport) do spółki zależnej Emitenta easyPack Sp. z o.o.,
- przeniesienia przez Emitenta na easyPack Sp. z o.o. swoich praw i obowiązków wynikających z umowy joint venture z partnerem w spółce InPost Canada,
- uzyskania przez Emitenta i przekazania zaświadczenia dotyczącego easyPack Sp. z o.o. o niezaleganiu z płatnością podatków i składek na ubezpieczenia społeczne.

W zakresie warunku polegającego na przeniesieniu przez Emitenta na easyPack Sp. z o.o. swoich praw i obowiązków wynikających z umowy joint venture z partnerem w spółce easyPack Plus Self Storage LLC, obowiązek spełnienia tego warunku przesunięty został o 3 miesiące.

W związku ze spełnieniem powyższych warunków i przesunięciem terminu spełnienia ostatniego z warunków, w wykonaniu Umowy, 29 czerwca 2015 roku zamknięta została pierwsza transza finansowania przez inwestorów, poprzez podwyższenie kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o. z kwoty 17 037 000,00 zł o kwotę 958 350,00) zł do wysokości 17 995 350,00 zł poprzez utworzenie 19 167 nowych udziałów Spółki o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 958 350,00 zł. Podwyższenie odbyło się z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dotychczasowych udziałowców Spółki. Nowe udziały zostały objęte przez:

- PZU FIZAN BIS 2 – 8 519 udziałów, pokryte wkładem pieniężnym w wysokości równowartości w złotych polskich kwoty 6 mln EUR;
- TSEMF IV – 10 648 udziałów, pokrytych wkładem pieniężnym w wysokości równowartości w złotych polskich kwoty 7,5 mln EUR.

Druga transza finansowania przez inwestorów w ramach umowy o wartości 13,5 mln EUR została zrealizowana po spełnieniu pozostałego warunku zawieszającego w dniu 12 listopada 2015 roku.

listopad 2015

W dniu 12 listopada spełniony został ostatni warunek zawieszający umowy inwestycyjnej zawartej 5 maja 2015 roku pomiędzy Emitentem, easyPack Sp. z o.o., InPost Paczkomaty Sp. z o.o., Templeton Strategic Emerging Markets Fund IV LDC, PZU Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Asterina Investments S.a r.l. („Umowa Inwestycyjna”) polegającego na przeniesieniu przez Emitenta na jego spółkę zależną easyPack Sp. z o.o. swoich praw i obowiązków wynikających z umowy joint venture z partnerami w spółce easyPack Plus Self Storage LLC, Zarząd

Integer.pl S.A. („Emitent”) poinformował, iż w dniu 12 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Emitenta tj. easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) podjęło uchwałę („Uchwała”) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 17 995 350,00 zł o kwotę 2 129 650,00 zł do wysokości 20.125.000,00 zł poprzez utworzenie 42 593 nowych udziałów Spółki o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 2 129 650,00 zł oraz wyłączenia prawa pierwszeństwa przysługującego dotychczasowym wspólnikom Spółki.

Nowe udziały zostały zaoferowane i objęte przez:

- 1) PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH BIS 2 z siedzibą w Warszawie w liczbie 8 519 w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 6.000.000,00 euro, co stanowi równowartość w złotych kwotę 25 491 000,00, według średniego kursu wymiany PLN/EUR ogłoszonego przez NBP w dniu 10 listopada 2015 roku (1 EUR= 4.2485 PLN),
- 2) TEMPLETON STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND IV, LDC z siedzibą na Kajmanach w liczbie 10 648 w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 7 500 000,00 euro, co stanowi równowartość w złotych polskich kwotę 31 863 750,00, według średniego kursu wymiany PLN/EUR ogłoszonego przez NBP w dniu 10 listopada 2015 roku (1 EUR= 4.2485 PLN),
- 3) Integer.pl SA w liczbie 23 426 w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 16 500 000,00 euro, co stanowi równowartość w złotych polskich kwoty 70 100 250,00, według średniego kursu wymiany PLN/EUR ogłoszonego przez NBP w dniu 10 listopada 2015 roku (1 EUR= 4.2485 PLN).

Po rejestracji podwyższenia przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 20 125 000,00 zł i będzie podzielony na 402 500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Niniejsze podwyższenie kapitału zakładowego Spółki stanowi realizację drugiej transzy finansowania.

III. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W 2015 roku Spółka Integer.pl SA nie podwyższała swojego kapitału zakładowego.

IV. POZOSTAŁE WYDARZENIA W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółka dominująca.

W 2015 roku spółka Integer.pl SA pracowała nad prospektem emisyjnym, który został sporządzony wyłącznie w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie 888 862 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. W dniu 18 lutego 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego.

W dniu 15 marca Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA („GPW”) podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu akcji zwykłych na okaziciela serii L Emitenta. Z dniem 18 marca 2016 roku GPW, pod warunkiem dokonania przez KDPW SA rejestracji akcji, postanowiło wprowadzić akcje do obrotu giełdowego. W dniu 16 marca 2016 roku Dział Operacyjny KDPW SA wydał Komunikat o rejestracji w dniu 18 marca 2016 roku 888 862 akcji zwykłych na okaziciela serii L Emitenta pod kodem PLINTEG00011.

3 PERSPEKTYWY ROZWOJU, STRATEGIA ORAZ INFORMACJE O CZYNNIKACH RYZYKA

3.1 Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające na niego wpływ.

Spółka Integer.pl SA oraz jej spółki zależne prowadzą działalność zarówno w Polsce jak i za granicą, koncentrując się na działalności na rynkach usług pocztowo-kurierskich i paczkomatowych. Aktualnie działalność na pierwszym z tych rynków prowadzona jest wyłącznie w kraju, natomiast usługi paczkomatowe świadczone są także na rynkach zagranicznych.

Perspektywy i czynniki rozwoju spółki Integer.pl SA jako producenta, dostawcy i serwisanta Paczkomatów® są w bardzo wysokim stopniu uzależnione od perspektyw i czynników rozwoju spółek zależnych, które prowadzą działalność opartą na infrastrukturze paczkomatowej. Dlatego też poniższy opis odnosi się do całej Grupy Kapitałowej Integer.pl.

Struktura rynków, na których działa Grupa jest odzwierciedlona w segmentach biznesowych. Są to:

Segment pocztowo-kurierski,

Segment paczkomatowy,

Segment pozostałych usług, obejmujący przede wszystkim produkcję, sprzedaż i serwis Paczkomatów® – czyli działalność spółki Integer.pl SA – oraz usługi wsparcia biznesowego dla Grupy oraz podmiotów zewnętrznych.

Perspektywy i czynniki rozwoju działalności poszczególnych segmentów Grupy zostały przedstawione poniżej w odniesieniu do rynków, do których się odnoszą.

Segment usług pocztowo-kurierskich.

Rynek pocztowo-kurierski w Polsce zasadniczo jest podzielony między:

- obecnego operatora wyznaczonego (Pocztę Polską SA), który ze względu na historycznie zagwarantowany monopol nadal posiada pozycję dominującą na rynku; oraz
- operatorów alternatywnych, wśród których Grupa Kapitałowa InPost (będąca częścią Grupy Integer.pl) jest największym operatorem alternatywnym w obszarze usług pocztowych, a od połowy 2015 roku z sukcesem buduje swoją pozycję w obszarze usług kurierskich.

Struktura polskiego rynku usług pocztowo-kurierskich oferuje duże perspektywy rozwoju i dalsze umocnianie naszej pozycji konkurencyjnej. Warto zaznaczyć iż:

- Jesteśmy dobrze predystynowani do dalszego wzrostu liczby obsługiwanego wolumenu jako jedyny operator alternatywny zdolny samodzielnie zapewnić obsługę ogólnopolskiego kontraktu w pełnym zakresie usług.
- Dzięki korzyściom skali z działalności ogólnopolskiej jesteśmy w stanie zapewnić korzystniejsze warunki współpracy niż Poczta Polska SA i inni operatorzy alternatywni.
- Pozyskiwanie największych kontraktów często sprowadza się do konkurowania tylko z operatorem państwowym.

W naszej ocenie na polskim rynku usług pocztowo-kurierskich w perspektywie średnioterminowej dominować będą aktualnie obserwowane tendencje takie jak:

- Stabilna lub nieznacznie ujemna dynamika zmian łącznego wolumenu przesyłek.
- Dalsza ewolucja struktury przesyłek na rzecz przesyłek rejestrowanych (kurierskich, poleconych i paczek pocztowych), w związku z dynamicznym rozwojem handlu internetowego, wzrostem działalności gospodarczej, szczególnie w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), oraz rosnącą aktywnością administracji publicznej.
- Jednocześnie, naszym zdaniem, wyczerpuje się potencjał do dalszego spadku cen przy obsłudze przesyłek zwykłych, gdyż marże w tej grupie przesyłek stosowane obecnie na rynku tylko nieznacznie przekraczają zmienne koszty ich dostarczenia, natomiast widzimy perspektywę do wzrostu cen usług obsługi przesyłek rejestrowanych.

Dlatego też koncentrujemy się na dalszym rozwoju w segmencie przesyłek rejestrowanych, a szczególnie przesyłek kurierskich, głównie poprzez poszerzanie zakresu współpracy i bazy klientów komercyjnych, którzy zapewniają wyższą wartość i rentowność kontraktów.

Działalność kurierską rozpoczęliśmy w maju 2015 roku. Usługi te są realizowane w segmencie B2B, a wkrótce również w segmencie B2C, który zapewni bezpośrednią ekspozycję na rosnący rynek handlu internetowego. Z kolei segment B2B wiąże się z obsługą firm nieposiadających własnych sił logistycznych przy dostawach wewnętrznych lub dostawach do partnerów biznesowych. Przez uruchomienie działalności kurierskiej stworzyliśmy najszerszą na polskim rynku ofertę dla masowych nadawców przesyłek rejestrowanych, obejmującą cztery główne kanały dostaw (list polecony, Paczkomat®, kurier i punkt odbiorczy). W naszej ocenie możliwość integracji obsługi różnych kanałów dystrybucji w ramach jednego operatora stanowi istotną wartość dodaną dla adresatów usług kurierskich, w tym przede wszystkim sklepów e-commerce. Oferta ta obejmuje również darmową obsługę zwrotów nabytych towarów do sprzedawcy, co w świetle obowiązujących przepisów prawnych przełoży się dla sklepów internetowych na wymierne korzyści i stanowić będzie dodatkowy argument za współpracą z nami. Ponadto, pod koniec zeszłego roku wdrożyliśmy unikalny na rynku system umożliwiający zmianę preferencji odbioru przesyłki kurierskiej w czasie rzeczywistym (np. przekierowanie z dostawy do rąk własnych na dostarczenie do Paczkomatu® lub placówki). Z uwagi na powyższe, usługi kurierskie proponowane są w pierwszej kolejności wybranym podmiotom, z którymi współpracujemy przy okazji świadczenia innego rodzaju usług (przede wszystkim sklepom internetowym, dla których świadczony jest transport przesyłek do Paczkomatów®). Świadczenie usług kurierskich pozwala na wzrost wypełnienia transportów i osiągnięcie dodatkowych przychodów przy wysokiej efektywności kosztowej.

Segment usług paczkomatowych.

Rynek paczkomatowy w Polsce charakteryzuje się brakiem konkurencji oferującej usługi zbliżone do tych które oferują Paczkomaty®. Konkurencją są tradycyjne firmy kurierskie, jednak ich model biznesowy istotnie różni się od naszego sposobu działania, a jak wspomniano powyżej - od maja zeszłego roku również świadczymy usługi kurierskie.

Głównym odbiorcą usług oferowanych poprzez sieć Paczkomatów®, jest sektor e-commerce. Charakteryzuje się on wysoką dynamiką wzrostu. Na przestrzeni ostatnich pięciu lat średnia stopa wzrostu (CAGR) wyniosła blisko 15%, a prognozy na lata 2016-2020 mówią o utrzymaniu tej dynamiki. W 2015 roku na polskim rynku działało około 22 tys. sklepów internetowych, a oczekuje się, że liczba ta wzrośnie do około 30 tys. w roku 2020 (źródło: Sociomantic Labs). Tendencja ta spowoduje zwiększanie się przestrzeni do rozwoju usług e-biznesu, bowiem coraz większa liczba tradycyjnych sklepów uruchamia swoje platformy sprzedażowe w internecie. Nie mając do tego odpowiednich kompetencji, będzie korzystała z usług firm dostarczających kompleksową obsługę całego kanału sprzedaży.

Wpływ na kierunek rozwoju rynku usług e-commerce oraz działanie e-sklepów mają również zmiany w prawie dotyczące handlu w internecie wprowadzone w grudniu 2014 roku. Określają one prawa i obowiązki jakim podlegają e-sklepy, jednym z nich jest uzyskanie przez kupującego prawa zwrotu zakupionego produktu w terminie do 14 dni. Przepis ten jest niezwykle korzystny z punktu widzenia naszego biznesu, Paczkomaty® oferują bowiem możliwość bezpłatnego zwrotu zakupionego towaru.

Rynek paczkomatowy za granicą charakteryzuje się niskim poziomem konkurencji. Jediną liczącą się siecią urządzeń o funkcjach zbliżonych do Paczkomatów® zlokalizowaną poza Polską, jest sieć 2 tys. urządzeń należąca do Deutsche Post A.G. Spółka ta prowadzi swoją działalność jedynie na terytorium Niemiec, na którym nie jesteśmy obecni i nie planujemy ekspansji w tym kraju. Na pozostałych rynkach nie ma istotnej konkurencji, niemniej jednak podobne rozwiązania funkcjonują na znacznie mniejszą skalę. Gigant sprzedaży internetowej – Amazon, rozlokował na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz w Wielkiej Brytanii kilkaset urządzeń o funkcjonalności podobnej do Paczkomatów® oraz planuje dalszy rozwój sieci w Europie Zachodniej, natomiast urządzenia te obsługują tylko i wyłącznie dostawę towarów zakupionych w sklepie internetowym Amazon.com.

Zgodnie z szacunkami eMarketer globalna wartość na detalicznym rynku e-commerce w roku 2015 osiągnęła prawie 1,7 biliona dolarów, a dynamika wzrostu wyniosła 25% rok do roku. Szacunki eMarketer przewidują, iż wartość ta w roku 2019 może osiągnąć poziom niemal 3,6 biliona dolarów.

Największymi rynkami pod względem wielkości sprzedaży od wielu lat pozostają Chiny oraz Stany Zjednoczone. Sektor handlu internetowego w Europie Zachodniej również rozwija się bardzo dynamicznie, a do najbardziej dojrzałych rynków w Europie Zachodniej należą: Wielka Brytania, Francja oraz Holandia, gdzie jesteśmy obecni z usługą paczkomatową.

Powyższe dane jednoznacznie wskazują, iż rynek e-commerce ma przed sobą dynamiczny rozwój. Dokonując zakupów, klienci zarówno w Polsce jak i za granicą będą kierować się takimi czynnikami jak elastyczność czasowa, szybkość dostawy oraz cena. W najbliższej przyszłości wszyscy liczący się gracze rynku detalicznego, będą musieli być obecni również w internecie. Taka sytuacja powoduje naturalny rozwój rynku dla firm działających w obszarze usług dla e-commerce.

Segment pozostałych usług.

Produkcja, sprzedaż i serwis Paczkomatów® na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej Integer.pl, a także klientom zewnętrznym jest bezpośrednio obszarem działalności spółki Integer.pl SA. Dotychczas Paczkomaty® były dostarczane między innymi do takich krajów jak: Australia, Chile, Estonia, Irlandia, Islandia, Litwa oraz Łotwa. W ramach tej działalności prowadzona jest również sprzedaż urządzeń o podobnym charakterze do przesyłania towarów np. pralniomaty, których odbiorcami są klienci zewnętrzni. Jak już wspomniano, perspektywy rozwoju tego obszaru są ściśle powiązane z opisanym wcześniej oczekiwanym rozwojem działalności pocztowej, kurierskiej i paczkomatowej. Dodatkowo, segment ten świadczy usługi wsparcia działalności biznesowej (m.in. takie jak badania i rozwój, utrzymanie infrastruktury technologicznej, procesy obsługi klientów, usługi doradcze) dla spółek Grupy oraz dla podmiotów zewnętrznych.

3.2 Strategia.

Naszym podstawowym celem jest zapewnianie wzrostu wartości dla akcjonariuszy poprzez rozwój konkurencyjnej oferty usługowej oraz jej zasięgu przy optymalnym wykorzystaniu zaangażowanych zasobów. Dlatego też nasza strategia skupia się na następujących działaniach:

Na rynku usług pocztowo-kurierskich:

- rozwój w segmencie przesyłek kurierskich;
- wykorzystanie potencjału wynikającego z ogólnopolskiego zasięgu sieci obsługi;
- rozszerzenie portfela świadczonych usług o procesy komplementarne z działalnością pocztową;
- rozwój produktów dedykowanych poszczególnym grupom odbiorców przy wykorzystaniu nowoczesnych narzędzi informatycznych;
- optymalizację i unifikację sieci placówek;
- rozwój działalności cross-border.

W naszej ocenie realizacja strategii pozwoli na zbudowanie portfela kontraktów niezbędnego do efektywnego wykorzystania sieci dystrybucyjnej pomimo wygasania kontraktu na pocztową obsługę sądów i prokuratur. Oczekujemy utrzymania miesięcznych wolumenów przesyłek poleconych na poziomie nie mniejszym niż osiągany w czasie obsługi kontraktu sądowego oraz dalszego wzrostu liczby przesyłek zwykłych obsługiwanych w ramach sieci. Działania Grupy ukierunkowane są ponadto na rozwinięcie nowych linii biznesowych, które będą stanowić istotne uzupełnienie osiąganych przychodów.

Na rynku usług paczkomatowych:

- dalszy rozwój sieci Paczkomatów® w Polsce, na kluczowych rynkach Europy Zachodniej i w Kanadzie;
- optymalizacja wykorzystania sieci Paczkomatów® poprzez współpracę z partnerami logistycznymi, dzierżawcami i platformami handlu elektronicznego;
- rozwój działalności cross-border;
- poszerzanie oferty produktowej w zakresie sposobu obsługi oraz rodzaju przesyłek;
- zwiększanie funkcjonalności Paczkomatów® i urządzeń o podobnym charakterze.

Taki zakres działań strategicznych pozwoli na osiągnięcie wzrostu przychodów, a przez to poprawę rentowności: osiągnięcie w krótkim terminie dodatniej rentowności w działalności zagranicznej oraz wzrost marży osiąganej w kraju i za granicą w perspektywie średniookresowej.

3.3 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Poniżej podano ryzyka na jakie narażony jest Emitent. Wykaz czynników ryzyka wskazany przez spółkę Integer.pl SA nie jest wyczerpujący. Obejmuje on bowiem możliwe do wystąpienia okoliczności związane z otoczeniem, a także sytuacją

gospodarczą, majątkową i finansową Spółki, których wystąpienie może spowodować powstanie ryzyka dla inwestorów i akcjonariuszy.

3.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.

RYZYO ZWIĄZANE Z NIEPOWODZENIEM WDRAŻANEJ STRATEGII ROZWOJU.

Priorytetem umożliwiającym intensywny rozwój spółki Integer.pl SA jest produkcja Paczkomatów®. Zgodnie z oczekiwaniami rynku konieczne jest wprowadzanie do produktu coraz nowszych technologii i rozwiązań. Spółka intensywnie wspiera zatem komórkę Badań i Rozwoju wdrażając nowoczesne systemy informatyczne opracowując coraz nowsze udogodnienia dla potencjalnych klientów. Zapotrzebowanie na Paczkomaty® jak również wzrost ich popularności obserwowane z roku na rok pozwala ograniczyć ryzyko niezrealizowania założonej strategii jaką jest w szeroko pojętym znaczeniu rozwój Paczkomatów®.

RYZYO TECHNOLOGICZNE (KONKURENCJI).

W dobie ogromnej presji oraz coraz większego popytu na zaawansowane technologicznie rozwiązania istnieje ryzyko wejścia na rynek nowych producentów Paczkomatów®, którzy będą potrafili lepiej wykorzystać możliwości jakie niosą ze sobą Paczkomaty®. Na dzień publikacji niniejszego „Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Integer.pl SA” w segmencie usług realizowanych za pomocą Paczkomatów®, Emitent nie ma bezpośredniego konkurenta posiadającego podobne rozwiązania. Jedyną siecią podobną funkcjonalnie do Paczkomatów® dysponuje Deutsche Post AG w Niemczech. Emitent nie prowadzi i nie zamierza prowadzić tam działalności.

RYZYO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KOSZTÓW PRODUKCJI PACZKOMATÓW®.

Do czynników mogących mieć wpływ na działalność należy ryzyko związane z dostawami surowców do produkcji Paczkomatów®. Może to w sposób oczywisty skutkować wzrostem ceny za Paczkomat®. Ryzyko wzrostu kosztów działalności spółka minimalizuje między innymi poprzez zawieranie umów z dostawcami surowców w sposób możliwie najlepiej zabezpieczający interesy spółki oraz wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań w ofercie dla klientów aby produkt wart był swojej ceny.

RYZYO ZAKŁÓCEŃ PROCESÓW PRODUKCYJNYCH.

W związku z faktem, iż głównym profilem działalności jest produkcja Paczkomatów® istnieje ryzyko, że proces produkcyjny może zostać zakłócony w wyniku zdarzeń pozostających poza jego kontrolą. W szczególności mogą wystąpić opóźnienia w dostawie surowców do produkcji bądź awarie linii produkcyjnych. Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych w związku z głównym profilem działalności Spółki nie jest znaczące ponieważ na bieżąco sprawdzane są zasoby magazynowe oraz przeprowadzane są przeglądy maszyn w dziale produkcji.

RYZYO ZWIĄZANE Z MAGAZYNOWANIEM PACZKOMATÓW®.

W związku ze wzrostem produkcji Paczkomatów® rośnie zapotrzebowanie na miejsca do ich składowania. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez posiadanie do dyspozycji zadawalającej powierzchni magazynowej. Jednocześnie Spółka dostosowuje produkcję do bieżących potrzeb aby nie narażać się na koszty związane z wynajmem powierzchni magazynowej.

RYZIKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYM UZALEŻNIENIEM OD ZLECENIODAWCÓW.

Baza odbiorców spółki Integer.pl SA obejmuje kontrahentów w większości będących podmiotami powiązаныmi ze spółką zależną easyPack Sp. z o.o. W przypadku ewentualnego zaprzestania współpracy z jednym z wiodących zleceniodawców nie ma pewności, że w krótkim czasie spółka będzie w stanie pozyskać nowego zleceniodawcę lub odpowiednio zwiększyć przychody generowane przez pozostałych zleceniodawców. W związku z powyższym istnieje ryzyko okresowego obniżenia efektywności prowadzonej działalności. Integer.pl SA minimalizuje ryzyko uzależnienia od zleceniodawców poprzez poszerzanie listy zleceniodawców, a tym samym ograniczenie udziału największych zleceniodawców w całości obrotów. Główny odbiorca Paczkomatów® spółka zależna easyPack Sp. z o.o. sukcesywnie poszerzając swoją działalność w Europie i poza nią otwierając swoje spółki celowe i pozyskując nowych odbiorców urządzeń.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ODEJŚCIEM LUB BRAKIEM MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA WYKWALIFIKOWANEJ KADRY ORAZ RYZIKO ZWIĄZANE Z ZASOBAMI LUDZKIMI.

Spółka działa na rynku, na którym pozyskanie i utrzymanie wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej we wszystkich obszarach działalności stanowi dla pracodawcy duże wyzwanie. Utrata osób zajmujących kluczowe stanowiska w spółce w tym managerskie mogłaby niekorzystnie wpłynąć na działalność spółki oraz przejściowo wywołać obniżenie jakości świadczonych przez spółkę usług. Stosowane w produkcji Paczkomatów® innowacyjne rozwiązania w tym również autorskie oferują możliwość rozwoju w ściśle określonym kierunku. Osoby posiadające wiedzę o systemie produkcji oraz o Paczkomatach® byłyby trudne do zastąpienia. W szczególności dotyczy to sfery technologicznej, w której istnieje potrzeba zatrudniania pracowników o wysokich kwalifikacjach. Z racji iż w spółce prowadzone są liczne szkolenia, pozyskiwani pracownicy są godziwie nagradzani ryzyko związane z odejściem lub brakiem możliwości pozyskania odpowiednio wykwalifikowanej nowej kadry nie jest znaczące.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONSEKWENCJAMI ODEJŚCIA KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW I WYKORZYSTANIEM PRZEZ NICH KNOW-HOW.

Działając na rynku nowoczesnych technologii spółka Integer.pl SA jest pod wieloma względami prekursorem w zakresie wprowadzania nowych rozwiązań na rynku. Sukces spółek Grupy Kapitałowej uzależniony jest od efektów pracy osób zajmujących stanowiska kierownicze, które odpowiedzialne są za działalność operacyjną i strategię rozwoju. Wymaga to podejmowania odważnych i złożonych decyzji w celu budowania branżowego know-how. Potencjalne odejście kluczowych pracowników, mogłoby wiązać się z wykorzystaniem przez konkurencję ich wiedzy w zakresie specjalistycznych rozwiązań technologicznych, organizacyjnych czy operacyjnych. W celu zminimalizowania ryzyka odejścia kluczowych osób Integer.pl SA oferuje model wynagradzania uzależniony od osiąganych wyników oraz program opcji menadżerskich zakładający możliwość objęcia akcji Emitenta na preferencyjnych warunkach, w przypadku osiągnięcia wyznaczonych celów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z DOTACJAMI UNIJNYMI.

W związku z pozyskaniem przez spółki Integer.pl SA i InPost SA licznych dotacji unijnych istnieje ryzyko uznania części lub całości wydatkowanych środków w ramach poszczególnych projektów za niekwalifikowane. Przypadek, gdy faktyczna realizacja projektu odbiegałaby od projektu założonego we wniosku, skutkować może poważnymi konsekwencjami w postaci konieczności zwrotu przez Spółkę otrzymanych środków na realizację wniosków wraz z odsetkami. Taka sytuacja mogłaby w znaczący sposób wpłynąć na działalność Spółki, jej płynność finansową, a w rezultacie na wynik. Ryzyko związane z nieprawidłowym wykorzystaniem otrzymanych w latach ubiegłych dotacji unijnych jest nieznaczne. Spółka podlega kontrolom unijnym, które nie wykazują uchybień w procesie rozliczania i wykorzystywania dotacji.

RYZIKO KREDYTOWE.

Integer.pl SA prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż produktów dla podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności. W rezultacie jest narażony na ryzyko kredytowe związane z nieuregulowaniem przez odbiorców należności za dostarczone produkty. Spółka zapobiega powstawaniu takiego ryzyka posilkując się zaliczkami na produkcję maszyn lub wykorzystuje finansowanie zewnętrzne lecz mimo stosowania tych zabiegów może być istotne dla utrzymania płynności produkcji.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZADŁUŻENIEM ORAZ UTRATĄ PŁYNNOCI FINANSOWEJ.

W swojej działalności Grupa wykorzystuje finansowanie za pomocą różnych instrumentów dłużnych takich jak kredyty bankowe, leasingi czy obligacje. Dlatego też Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności związane ze zdolnością do terminowego regulowania zobowiązań. Zarząd Emitenta minimalizuje to ryzyko poprzez wcześniejsze analizy instrumentów, negocjacje bezpiecznych wskaźników oraz zapisów umów kredytowych i bieżące monitorowanie wyników i sytuacji finansowej.

RYZIKO WALUTOWE.

Spółki Grupy Integer.pl narażone są na ryzyko zmiany kursu walut z powodu prowadzenia działalności na rynkach na całym świecie, rozliczając transakcje w różnych walutach w tym w szczególności w EUR i USD. Kontrakty sprzedażowe zawierane są głównie w euro, dolarach i funtach brytyjskich. Ryzyko walutowe związane jest z transakcjami zakupowymi za które płatność następuje później niż zamówienie. Spółka zabezpiecza się częściowo przed skutkami zmiany kursu waluty poprzez zawieranie transakcji typu forward oraz opcji walutowych.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE STOPAMI PROCENTOWYMI.

Ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej wynika między innymi ze zobowiązań z tytułu posiadanych kredytów, obligacji i pożyczek opartych na zmiennych stopach procentowych. W przypadku podniesienia stóp procentowych istnieje ryzyko wzrostu WIBOR, a tym samym ryzyko wzrostu odsetek płaconych od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych obligacji. Spółka stara się w miarę możliwości negocjować marże i wysokości prowizji jakie wynikają z zaciągniętych zobowiązań oraz regularnie obniżać poziom zadłużenia.

3.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w którym działa Spółka.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ EKONOMICZNĄ NA ŚWIECIE, W TYM W ROSJI I NA UKRAINIE.

W związku z dynamicznym rozwojem spółek Grupy i ich intensywną ekspansją na coraz to nowe rynki światowe obejmujące kraje różnych kontynentów istnieje ryzyko związane z sytuacją polityczną i ekonomiczną na świecie. Niestabilna sytuacja w regionach, w których inwestuje Grupa może mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki. W szczególności obecna sytuacja geopolityczna i ekonomiczna na Ukrainie i w Rosji może mieć negatywny wpływ na realizację celów biznesowych spółek Grupy działających w tych rejonach. Aby zminimalizować to ryzyko Zarząd Grupy uważnie śledzi rozwój sytuacji, aby móc na bieżąco reagować i dostosować swoje zamierzenia strategiczne. Ponadto plany rozwojowe spółek Grupy zataczają coraz szersze kręgi, obejmując zasięgiem działania coraz atrakcyjniejsze biznesowo rejony świata.

RYZIKO NIESTABILNEJ POLITYKI PODATKOWEJ.

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i jasny. Interpretacje przepisów ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. Ewentualne przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennych od będących podstawą wyliczenia zobowiązań podatkowych przez spółkę, może mieć wpływ na jej działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. W ocenie Emitenta ryzyko niestabilnej polityki podatkowej w Polsce nie jest znaczące.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIENNOŚCIĄ PRZEPISÓW PRAWA I ICH INTERPRETACJI.

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje mogą rodzić dla spółki potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami, których zmiany w największym stopniu oddziałują na funkcjonowanie spółki są w szczególności przepisy prawa podatkowego, prawa upadłościowego, prawa pocztowego.

Zmiany w powyższych regulacjach mogą bowiem prowadzić do istotnej zmiany otoczenia prawnego spółki oraz wpłynąć negatywnie na jej wyniki finansowe, np. poprzez zwiększenie kosztów działalności (w drodze bezpośredniego wzrostu obciążeń podatkowych czy też dodatkowych wydatków na wypełnienie nowych obowiązków prawnych i administracyjnych), nałożenie na spółkę kar administracyjnych i obciążeń podatkowych związanych z nieprawidłowym, zdaniem organów administracji publicznej, stosowaniem przepisów prawa.

Istotnym czynnikiem, który może wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową spółki są także zmieniające się przepisy prawa oraz jego niejednolite interpretacje są również zagrożeniem dla działalności spółki i mogą mieć na nią negatywny wpływ. Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym, dlatego też w dużej mierze jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej (PKB, inflacja, podatki, poziom stóp procentowych) Polski oraz przepisów i regulacji. Jest to jedno z ryzyk na które spółka nie ma wpływu.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE STANEM KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ W POLSCE.

Działalność operacyjna Emitenta prowadzona jest na terenie Polski w związku z czym znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe ma koniunktura gospodarcza panująca w Polsce. Do podstawowych wskaźników gospodarczych mających znaczenie dla działalności Emitenta zaliczyć należy tempo wzrostu PKB, stopę bezrobocia, poziom stóp procentowych, tempo inflacji, poziom wynagrodzeń. Duże znaczenie mają decyzje podejmowane przez Radę Polityki Pieniężnej w zakresie ustalania poziomu stóp procentowych w Polsce, decyzje Narodowego Banku Polskiego w zakresie polityki kredytowej banków oraz decyzje i rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące udzielanych przez banki komercyjne kredytów hipotecznych. Istotny wpływ na koniunkturę gospodarczą ma również polityka fiskalna prowadzona przez rząd w tym poziom wydatków rządowych stanowiący istotną część popytu generowanego w gospodarce wpływającego na tempo rozwoju Polski.

Słaba koniunktura gospodarcza niekorzystnie wpływa na wyniki finansowe uzyskiwane przez Emitenta. W ocenie Emitenta sytuacja gospodarcza w Polsce ulega obecnie stopniowej poprawie.

RYZIKO ZWIĄZANE Z TRANSAKCJAMI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE)

Emitent zawiera liczne umowy z podmiotami powiązаныmi, przede wszystkim ze spółkami Grupy. Prawo podatkowe wymaga, aby wszelkie transakcje odbywały się na warunkach rynkowych. W przypadku, gdy transakcje zawierane są w oparciu o wartości nierynkowe, wówczas organy podatkowe mają kompetencję do określenia rynkowej wartości dochodu

wynikającego z tych transakcji i określenia właściwej wysokości zobowiązania podatkowego, przy czym mogą także zastosować sankcję w postaci zwiększenia stawki podatkowej wg. której opodatkowany będzie ten dochód.

Wszystkie umowy z podmiotami powiązаныmi, w opinii Emitenta, zostały zawarte na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności Emitenta i podmiotów powiązanych. W ocenie Emitenta wszystkie umowy z podmiotami powiązаныmi są lub były wykonywane prawidłowo.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYSZLYM KURSEM AKCJI OKRAZ PŁYNNOSCIĄ OBROTU.

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Na zachowania inwestorów mają też wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoby, które nabyły Akcje Serii L będą mogły je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ.

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami notowanymi na GPW na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Spółki;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; oraz
- jeśli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Ponadto zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc. W okresie zawieszenia obrotu papierami wartościowymi inwestorzy nie mogą kupować ani sprzedawać takich papierów wartościowych na giełdzie, co może mieć niekorzystny wpływ na ich płynność. Spółka nie może zagwarantować, że obrót jej akcjami nie zostanie nigdy zawieszony.

RYZYKO WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU GIEŁDOWEGO.

Zarząd GPW jest uprawniony do wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu giełdowego w sytuacjach wskazanych w Regulaminie GPW. Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji; lub
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez KNF.

Ponadto zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, inne niż wskazany w § 31 ust. 2 pkt. 1 Regulaminu GPW (np. warunek nieograniczonej zbywalności);
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW;

- na wniosek Emitenta;
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; oraz
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie można zagwarantować, że akcje Spółki, w tym Akcje serii L, nigdy nie zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej przywołanych zasad KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- 2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie 10 dni roboczych, lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku ustania przyczyn zastosowania środków, o których mowa w pkt 1) lub 2) powyżej, KNF może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić tę decyzję. W związku z udostępnianiem określonych informacji KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt 2) i 3) powyżej.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdyby Emitent nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w art. 96 ust. 1 tej ustawy, KNF może skorzystać z następujących sankcji:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji Emitenta z obrotu na GPW, albo
- 2) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Emitenta, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- 3) zastosować obie sankcje łącznie.

Ponadto, w przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1 tej ustawy, KNF może dodatkowo zobowiązać Emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonym w decyzji.

4 SYTUACJA FINANSOWA I WYNIKI

4.1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

Raport roczny jest sporządzany i publikowany w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 wraz z późniejszymi zmianami).

Na całość raportu rocznego składają się:

1. Pismo Prezesa Zarządu.
2. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki.
3. Roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawierające raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego.
4. Oświadczenia Zarządu podpisane przez wszystkich członków zarządu Spółki dotyczące:
 - rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki,
 - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.
5. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.

4.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

Za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Sprawozdanie finansowe sporządzane jest na dzień bilansowy kończący się 31 grudnia każdego roku.

Roczne sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez biegłego rewidenta, celem wyrażenia przez niego pisemnej opinii oraz sporządzenia raportu na temat czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową spółki Integer.pl SA jak też jej wynik finansowy.

Integer.pl SA jako jednostka dominująca sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

Rada Nadzorcza jest uprawnionym organem do wyboru biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Integer.pl SA.

Sprawozdanie finansowe podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie, nie później niż 6 miesięcy liczonych od dnia bilansowego po upływie każdego roku obrotowego.

Raport roczny Spółki po publikacji jest zamieszczony i dostępny na stronie www.integer.pl

4.3 Prezentacja wybranych danych finansowych z działalności Spółki za okres ostatnich 3 lat.

	2015	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży	160 773	252 157	303 820
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	30 168	12 375	35 532

Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	7 940	(4)	20 246
Zysk /(strata) netto	12 645	(1 223)	15 930
Aktywa trwałe	632 532	534 124	336 628
Aktywa obrotowe	204 499	297 177	257 613
Suma kapitałów własnych	562 169	549 640	324 596
Suma zobowiązań długoterminowych	126 323	41 749	42 127
Suma zobowiązań krótkoterminowych	148 539	239 912	227 518
Liczba akcji / Średnia ważona liczba akcji	7 764 217	7 386 033	6 582 715
Wartość księgową na 1 akcję	72,41	74,42	49,31
Zysk/(strata) na akcję	1,63	(0,17)	2,42

4.4 Wybrane dane finansowe za rok 2015 i 2014.

WYBRANE DANE FINANSOWE zawierające podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014
WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI				
Przychody netto ze sprzedaży	160 773	252 157	38 419	60 191
Zysk na działalności operacyjnej	23 009	4 898	5 498	1 169
Zysk przed opodatkowaniem	7 940	(4)	1 897	(1)
Zysk / strata netto	12 645	(1 223)	3 022	(292)
WYBRANE DANE FINANSOWE Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI				
Przepływy netto z działalności operacyjnej	50 520	(132 758)	12 073	(31 690)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(66 841)	(175 958)	(16 451)	(42 002)
Przepływy netto z działalności finansowej	(13 220)	309 619	(3 159)	73 907
WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI				
	Wg stanu na 31.12.2015	Wg stanu na 31.12.2014	Wg stanu na 31.12.2015	Wg stanu na 31.12.2014
Aktywa razem	837 031	831 301	196 417	195 036
Zobowiązania długoterminowe	126 323	41 749	29 643	9 795
Zobowiązania krótkoterminowe	148 539	239 912	34 856	56 287
Kapitał własny	562 169	549 640	131 918	128 954
Kapitał zakładowy	7 764	7 764	1 822	1 822
Liczba akcji / średnia ważona liczba akcji w okresie	7 764 217	7 386 033	7 764 217	7 386 033

Zysk/ Strata na akcję przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego	1,63	(0,17)	0,39	(0,04)
Wartość księgowa na 1 akcję:	72,41	74,42	16,99	17,46

Dane finansowe w euro za prezentowane okresy zostały przeliczone według następujących zasad:

Pozycje ze sprawozdań z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych obliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który za okres:

od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wyniósł: 4,1847 PLN.

od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wyniósł: 4,1893 PLN

Pozycje ze sprawozdań z sytuacji finansowej obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.12.2015 roku, który wyniósł: 4,2615 PLN i na 31.12.2014 roku który wyniósł: 4,2623 PLN.

4.5 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Struktura aktywów Spółki Integer.pl SA na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia się odpowiednio:

aktywa trwale: 75,57%

aktywa obrotowe: 24,43%

Wybrane pozycje wg stanu na dzień: 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku w tys. zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej:	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Aktywa trwale:	632 532	534 124	98 408	18,42
Aktywa obrotowe:	204 499	297 177	(92 678)	(31,19)
Suma aktywów:	837 031	831 301	5 730	0,69
Suma kapitałów własnych:	562 169	549 640	12 529	2,28
Zobowiązania długoterminowe	126 323	41 749	84 574	202,58
Zobowiązania krótkoterminowe	148 539	239 912	(91 373)	38,09
Suma zobowiązań	274 862	281 661	(6 799)	(2,41)
Razem kapitały i zobowiązania:	837 031	831 301	5 730	0,69

Struktura aktywów spółki Integer.pl SA w 2015 roku uległa zmianie w stosunku do roku 2014. Dominującą pozycję nadal stanowią aktywa trwale, jednak ich udział w sumie aktywów wyniósł ponad 75% wobec 64% na koniec 2014 roku. Wpływ na poziom aktywów miało przede wszystkim podniesienie kapitału w spółce zależnej easyPack Sp. z o.o. przy jednoczesnej spłacie pożyczek udzielonych spółkom zależnym.

Aktywa obrotowe uległy obniżeniu głównie na skutek spadku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności oraz spadku stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów. Skutkiem powyższych zmian był niewielki wzrost sumy bilansowej o 0,69%. Kapitał własny zwiększył się głównie na skutek osiągniętego w 2015 roku zysku netto. Na koniec 2015 roku struktura zobowiązań również uległa istotnej zmianie w stosunku do końca 2014 roku. Nastąpił istotny wzrost zobowiązań

długoterminowych z 15% do 46% przy jednoczesnym spadku udziału zobowiązań krótkoterminowych z 85% do 54% w sumie zobowiązań na koniec roku 2015 w stosunku do końca roku 2014.

Wśród zobowiązań długoterminowych wzrost odnotowały głównie zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowych. Na skutek zaakceptowania przez Zgromadzenia Obligatariuszy poszczególnych serii obligacji zmian do warunków obligacji Spółka dokonała ponownego przekwalifikowania obligacji serii INT0617, INT0918, INT1217, INT1219 o wartości: 118 782 tys. zł na obligacje długoterminowe.(*). Jednocześnie nastąpiło przeklasyfikowanie obligacji zapadających w lutym 2016 roku o wartości 30 mln zł do zobowiązań krótkoterminowych.

(*) szczegółowe informacje na temat przekwalifikowania obligacji znajdują się w punkcie 2.6 niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Integer.pl SA za 2015 rok”.

Przepływy pieniężne:	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Środki z działalności operacyjnej	50 520	(132 757)	183 277	(38,05)
Środki z działalności inwestycyjnej	(68 841)	(175 958)	107 117	39,12
Środki z działalności finansowej	(13 220)	309 619	(322 839)	(4,27)

W 2015 roku Spółka uzyskała dodatnie przepływy netto z działalności operacyjnej w wysokości 50,5 mln zł, co głównie spowodowane było poprawą ściągальności należności. W dalszym ciągu utrzymują się ujemne przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej, co związane jest z dynamicznym rozwojem Spółki i jej Grupy.

Ujemne przepływy z działalności finansowej są efektem obniżenia zobowiązań z tytułu obligacji na skutek spłaty w 2015 roku części wyemitowanych obligacji.

	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	160 773	252 157	(91 384)	(36,24)
Amortyzacja	7 159	7 477	(318)	(4,25)
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	23 009	4 898	18 111	369,76
EBITDA	30 168	12 375	17 793	143,78
Zysk / Strata netto	12 645	(1 223)	13 868	933,93

W 2015 roku spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży. Głównym powodem spadku przychodów ze sprzedaży w obszarze towarów i materiałów oraz usług i produktów był spadek wolumenów sprzedawanych Paczkomatów® do spółki zależnej easyPack Sp. z o.o.. Powodem był duży zapas maszyn, które wyprodukowane zostały w latach poprzednich, a nie zostały jeszcze rozstawione. Pomimo spadku sprzedaży Spółka wygenerowała EBITDA na poziomie 30,2 mln zł oraz zysk netto na poziomie 12,6 mln zł. Było to efektem wyższej marżowości sprzedaży produktów i towarów z jednoczesnym obniżeniem kosztów działalności.

4.6 Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W 2015 roku spółka Integer.pl SA nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

4.7 Objasnienie różnic między wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka Integer.pl SA nie publikowała prognoz wyników na 2015 rok.

4.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy dynamicznym rozwojem sieci Paczkomatów® i wynikającymi z tego tytułu zapotrzebowaniem na środki finansowe, a bieżącą płynnością finansową. W swojej działalności Spółka wykorzystuje różne źródła finansowania m.in. kredyty bankowe, obligacje krótko i długoterminowe, niepubliczne i publiczne, notowane na ASO CATALYST.

Zarząd na bieżąco kontroluje sytuację finansową podejmując działania mające na celu przeciwdziałanie potencjalnym problemom płynnościowym.

W poprzednim roku obrotowym Spółka wprowadziła plany pozyskiwania kapitału na międzynarodowych rynkach finansowych za pośrednictwem banku inwestycyjnego JPMorgan Chase, głównie na dalszy rozwój sieci Paczkomatów® (zarówno w ramach projektu easyPack jak i w ramach indywidualnych projektów Spółki).

Warto pamiętać, iż ciągły rozwój spółki dominującej Integer.pl SA i spółek Grupy finansowany długiem stwarza ryzyko, iż szacowane na dzień zaciągania długu wskaźniki bezpieczeństwa nie zostaną dochowane w następnych okresach podlegających badaniu. Utrzymująca się taka sytuacja przez dłuższy czas mogłoby skutkować wycofaniem finansowania lub podniesieniem jego kosztów. Zarząd na bieżąco monitoruje poziom wskaźników i podejmuje działania mające na celu ograniczyć to ryzyko zarówno poprzez pozyskiwanie niezależnego finansowania jak i poprzez bieżące negocjacje z instytucjami finansującymi.

Grupa stara się zmniejszać poziom swoich zobowiązań na bieżąco monitorując kowenanty finansowe.

Wskaźniki płynności i zadłużenia Integer.pl SA wg stanu na 31 grudnia 2015 i 2014 roku przedstawiały się następująco:

	2015	2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (stopa zadłużenia)	32,8%	33,9%
Wskaźnik bieżącej płynności	1,38	1,24
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	2,25%	-

wskaźnik zadłużenia ogólnego = suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania / suma aktywów,

wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE = zysk netto / kapitał własny

4.9 Kredyty i pożyczki

W 2015 roku Spółce Integer.pl SA nie została wypowiedziana żadna umowa kredytowa i umowa pożyczki.

Informacje na temat umów kredytowych i umów pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiają poniższe zestawienia.

Umowy zawarte z mBank Oddział Regionalny w Krakowie, ul. Augustiańska 15, 31-064 Kraków

1)

Wyszczególnienie	Opis:
Rodzaj kredytu	Kredyt inwestycyjny 07/150/07/Z/IN
Data podpisania umowy	14.08.2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	1 434 782,60 złotych
Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2015r.	117 389,10 złotych
Warunki oprocentowania	WIBOR 1M + marża banku
Termin spłaty kredytu	30.09.2016 roku
Przeznaczenie kredytu	Splata kredytu inwestycyjnego w banku BPH S.A.

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	Kredyt w rachunku bieżącym 07/090/14/Z/VV (*)
Data podpisania umowy + aneksy	23.10 2014 roku (ostatni aneks z 25.09.2015 roku)
Kwota kredytu wg umowy	3 500.000,00 złotych
Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2015r.	0,00 złotych
Warunki oprocentowania	WIBOR O/N + marża banku
Termin spłaty kredytu	30.10.2015 roku
Przeznaczenie kredytu	Finansowanie bieżącej działalności

(*) Kredyt 07/090/14/Z/VV zastąpił kredyt w rachunku bieżącym o numerze 07/116/15/Z/VV

3)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	Kredyt w rachunku bieżącym 07/116/15/Z/VV
Data podpisania umowy	26.10 2015 roku
Kwota kredytu wg umowy	3 500.000,00 złotych
Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2015r.	0,00 złotych
Warunki oprocentowania	WIBOR O/N + marża banku
Termin spłaty kredytu	28.10.2016 roku
Przeznaczenie kredytu	Finansowanie bieżącej działalności

Umowy zawarte z DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. Oddział Kraków ul. Mogilska 65 L, 31-545 Kraków

1)

Wyszczególnienie	Opis:
Rodzaj kredytu	Kredyt inwestycyjny pomostowy KIP\1011353
Data podpisania umowy + aneksy	10.06.2010 roku (ostatni aneks z 26.04.2011)
Kwota kredytu wg umowy	4 300 000,00 złotych
Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2015r.	411 059,16 złotych
Warunki oprocentowania	WIBOR 1M + marża banku
Termin spłaty kredytu	31.12.2018 roku
Przeznaczenie kredytu	Finansowanie/refinansowanie inwestycji pt: „Nowe zaawansowane technologicznie rozwiązania użytkowe w produkcji automatycznego terminala paczkowego”.

2)

Wyszczególnienie	Opis
Rodzaj kredytu	Kredyt o linię wielozadaniową LW12000009
Data podpisania umowy + aneksy	06.02.2012 roku (ostatni aneks z 05.03.2015)
Kwota kredytu wg umowy	2 000 000,00 złotych
Kwota kredytu wg umowy w rachunku bieżącym (rb)	2 000 000,00 złotych
Kwota kredytu wg umowy na kredyt obrotowy (ro)	0,00 złotych
Aktualne zadłużenie (rb) wg stanu na 31.12.2015r.	1 992 065,36 złotych

Aktualne zadłużenie (ro) wg stanu na 31.12.2015 r.	0,00 złotych (kredyt zakończył się 30.10.2013)
Warunki oprocentowania	WIBOR 1M + marża banku
Termin spłaty kredytu	06.02.2012 - 26.02.2016 roku- okres obowiązywania linii wielozadaniowej
Przeznaczenie kredytu	-linia wielozadaniowa

Umowa zawarta z BNP PARIBAS POLSKA SA ul. Suwak 3, 02-676 Warszawa

Wyszczególnienie	Opis:
Rodzaj kredytu	Wielocelowa linia kredytowa WAR/2001/11/153/CB
Data podpisania umowy + aneksy	22.06.2011 roku (ostatni aneks z 11.03.2015)
Kwota kredytu wg umowy	Do maksymalnej wysokości 20 000 000,00 złotych (wszyscy kredytobiorcy)
Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2015r.	0,00 złotych
Warunki oprocentowania	WIBOR 1M + marża banku
Termin spłaty kredytu	21.06.2021 roku (okres kredytowania)
Przeznaczenie kredytu	Wielocelowa linia kredytowa

Umowa zawarta z Bankiem BPH SA, ul. Kielecka 2, 31-526 Kraków

Wyszczególnienie	Opis:
Rodzaj kredytu	Kredyt na linię wielocelową 803055672/5/2015
Data podpisania umowy +aneksy	19.01.2015 r (ostatni aneks z 22.10.2015 r.)
Kwota kredytu wg umowy	14 400 000,00 złotych: -limitu kredytowego do kwoty 12 000 000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy 1 (Integer.pl SA) i Kredytobiorcy 2 (InPost SA) -sublimitu do wysokości 2 400 000,00 zł z przeznaczeniem na transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej zawierane na podstawie i na warunkach określonych w odrębnych umowach zawartych z Bankiem, Kredytobiorcą 1 (Integer.pl SA), Kredytobiorcą 2 (InPost SA) Sublimit będzie wykorzystywany przez: Kredytobiorcę 1 (Integer.pl SA) do wysokości 2 000 000,00 zł Kredytobiorcę 1 (Integer.pl SA) do wysokości 400 000,00 zł
Zadłużenie wg stanu na 31.12.2015r.	1 044 480,65 zł
Warunki oprocentowania	WIBOR 1M+ marża banku
Termin spłaty kredytu	30.09.2016 roku
Przeznaczenie kredytu	Wielocelowa linia kredytowa

Stan pożyczek udzielonych przez spółkę dominującą [Integer.pl SA](#)

L.p.	Pożyczkobiorca:	Data udzielenia pożyczki:	Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2015 (kapitał + odsetki):	Termin spłaty:	Oprocentowanie:	Waluta:
1.	Integer Group Services Sp. z o.o.	Przed 2015	48 554,10	31.12.2017	WIBOR + marża	PLN
	Integer Group Services Sp. z o.o.	W 2015	1 570,19	31.12.2017	WIBOR + marża	PLN
2.	InSupport Center Sp. z o.o.	Przed 2015	4 035 018,30	31.12.2017	WIBOR + marża	PLN
	InSupport Center Sp. z o.o.	W 2015	38 394,44	31.12.2017	WIBOR + marża	PLN

3.	Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.	W 2015	941 105,22	31.12.2017	WIBOR + marża	PLN
4.	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	W 2015	2 104,11	31.12.2017	WIBOR + marża	PLN
5.	Innoresearch Lab Sp. z o.o.	Przed 2015	675 721,03	26.04.2020	WIBOR + marża	PLN
6.	PGP Innowacje Sp. z o.o.	Przed 2015	9 764 208,62	31.12.2017	WIBOR + marża	PLN
7.	Inforsys SA	Przed 2015	180 818,51	31.12.2018	WIBOR + marża	PLN
8.	InPost Australia PTY Limited	Przed 2015	88 832,01	10.03.2017	EURIBOR + marża	AUD
	InPost Australia PTY Limited	W 2015	4 741,28	10.03.2017	EURIBOR + marża	AUD
9.	E-Solutions LLC (w likwidacji)	Przed 2015	22 777,66	31.12.2016	Oprocentowanie stałe zgodnie z umową	EURO
	E-Solutions LLC (w likwidacji)	W 2015	8 645,61	31.12.2016	Oprocentowanie stałe zgodnie z umową	EURO
10.	Dragon Era Trade Corporation Limited (*)	W 2015	36 957,49	04.04.2017	Oprocentowanie stałe zgodnie z umową	USD
11.	Postal Terminals s.r.o.	Przed 2015	136 946,14	31.12.2018	LIBOR + marża	EURO
	Postal Terminals s.r.o.	W 2015	3 824,86	31.12.2018	LIBOR + marża	EURO
12.	InPost Express Sp. z o.o.	W 2015	2 891 365,48	31.12.2017	WIBOR + marża	PLN
13.	Integer.EU Limited	W 2015	10 712,08	31.12.2017	EURIBOR + marża	EURO

(*) pożyczka tej spółki objęta została w całości odpisem aktualizującym.

4.10 Umowy leasingowe.

W 2015 roku spółka Integer.pl nie zawierała pojedynczej umowy leasingu, której wartość przekraczałaby 10% przychodów ze sprzedaży lub 10% kapitałów własnych.

4.11 Gwarancje i poręczenia.

W 2015 roku spółka Integer.pl SA udzieliła następujących gwarancji bankowych:

Dla:	Dotyczy:	Okres trwania:	Wartość gwarancji:	Inne:
Poland Central Unit 1 Sp. z o.o.	Zabezpieczenia zobowiązań związanych z najmem powierzchni sortowni korespondencji (BPH)	do 31 stycznia 2016 roku	188 250,59 EUR	Gwarancja przedłużona do 31.01.2017
Servicios Postales Nacionales SA	Zabezpieczenia zobowiązań (Deutsche Bank PBC SA)	do 31 lipca 2016 roku	71 109,86 EUR	

W 2015 roku spółka Integer.pl SA udzieliła następujących poręczeń:

- 1) Poręczenie wekslowe do umowy leasingu z marca 2015 roku pomiędzy ING Lease Polska Sp. z o.o., a easyPack Sp. z o.o. na wartość 21,1 mln zł.
- 2) Umowa o limit wierzytelności ze stycznia 2015 roku pomiędzy: Raiffeisen Bank Polska SA, a spółką zależną InPost SA na kwotę 4 mln. zł. Emitent poręczył za spółkę InPost SA zapłacenie każdej kwoty do wysokości 6 mln zł. Umowa przedłużona została aneksem do dnia 30 czerwca 2016 roku.
- 3) Umowy kredytowa z maja 2015 roku opisana w punkcie 2.6 niniejszego „Sprawozdania Zarządu z działalności spółki w 2015 roku”.
- 4) Umowa leasingu z kwietnia 2015 roku pomiędzy Hewlett – Packard Polska Sp. z o.o., a spółką zależną Emitenta Inittec Sp. z o.o., na kwotę 6,4 mln zł. Emitent poręczył za zobowiązania pieniężne do kwoty łącznej nie większej niż 6,4 mln zł . Zobowiązanie Emitenta jako poręczyciela wygasa dnia 31 lipca.2019 roku.
- 5) Umowa leasingu z maja 2015 roku pomiędzy Hewlett – Packard Polska Sp. z o.o., a spółką zależną Emitenta Inittec Sp. z o.o., na kwotę 649 tys. zł. Emitent poręczył za zobowiązania pieniężne do kwoty łącznej nie większej niż 649 tys. zł . Zobowiązanie Emitenta jako poręczyciela wygasa dnia 31 sierpnia.2019 roku.
- 6) Umowa leasingu z kwietnia 2015 roku pomiędzy Hewlett – Packard Polska Sp. z o.o., a spółką zależną Emitenta InPost SA., na kwotę 4,9 mln zł. Emitent poręczył za zobowiązania pieniężne do kwoty łącznej nie większej niż 4,9 mln zł . Zobowiązanie Emitenta jako poręczyciela wygasa dnia 31 marca 2018 roku.
- 7) Umowa leasingu z kwietnia 2015 roku pomiędzy Hewlett – Packard Polska Sp. z o.o. a spółką zależną Emitenta InPost SA, na kwotę 2,7 mln zł. Emitent poręczył za zobowiązania pieniężne do kwoty łącznej nie większej niż 2,7 mln zł . Zobowiązanie Poręczyciela wygasa dnia 31 marca 2018 roku.
- 8) Umowa leasingu z lipca 2015 roku pomiędzy Siemens Finance Sp. z o.o. a spółką zależną Emitenta InPost SA, na wartość 4 mln zł. Emitent poręczył wekslowo za zobowiązania pieniężne do kwoty łącznej nie większej niż 4 mln zł
- 9) Przystąpienie Emitenta do długu w leasingu operacyjnym samochodów (Volkswagen Leasing) dla spółek zależnych z Grupy tj: InPost SA (965 tys. zł), InPost Express Sp. z o.o. (2,2 mln zł), InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (143 tys. zł) oraz spółki spoza Grupy: Inforsys SA 85 tys. zł). Leasing ma się zakończyć w 2018 roku.
- 10) Umowa leasingu z października 2015 roku pomiędzy Hewlett Packard Enterprise Polska Sp. z o.o., a spółką zależną Emitenta Inittec Sp. z o.o. na wartość 143 tys. zł. Emitent poręczył wekslowo za zobowiązania pieniężne do kwoty łącznej nie większej niż 143 tys. zł. Zobowiązanie Poręczyciela wygasa dnia 31 listopada 2019 roku.

- 11) Umowa leasingu z października 2015 roku pomiędzy Hewlett Packard Enterprise Polska Sp. z o.o. a spółką zależną Emitenta Inittec Sp. z o.o. na wartość 291 tys. zł. Emitent poręczył wekslowo za zobowiązania pieniężne do kwoty łącznej nie większej niż 291 tys. zł. Zobowiązanie Poręczyciela wygasa dnia 31 listopada 2019 roku.

4.12 Opis lokat, informacje o inwestycjach oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Głównym źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych związanych z wartościami niematerialnymi i prawnymi oraz rzeczowymi aktywami trwałymi Spółki roku 2015 były środki własne, środki z emisji obligacji i akcji, zaś w przypadku inwestycji kapitałowych wkłady pieniężne i niepieniężne opisane poniżej.

Spółka zawiera lokaty długo i krótkoterminowe zarówno w złotych polskich jak i w walutach obcych oraz zawiera z bankami transakcje typu forward.

Inwestycje spółki Integer.pl SA w 2015 roku obejmowały:

w kategorii wartości niematerialnych i prawnych:

- prace badawcze i rozwojowe w zakresie uzyskania certyfikatu UL na rynek amerykański i kanadyjski dający możliwość rozstawiania na tamtejszym rynku przez firmy zewnętrzne,
- oprogramowanie i licencje,
- wartości niematerialne i prawne w budowie w postaci niezakończonych projektów badawczo rozwojowych, w szczególności w zakresie lodówkomatów i prac informatycznych w obszarze posiadanych systemów informatycznych.

w kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- produkcja oraz nabycie wraz z lokalizacjami Paczkomatów® oraz modułów do Paczkomatów®,
- inne inwestycje na odtworzenie rzeczowych aktywów trwałych, modernizacje budynków, modernizacja zakładu produkcyjnego i maszyn do produkcji.

w kategorii inwestycji kapitałowych

- objęcie przez Integer.pl SA udziałów w spółce Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. za wkład niepieniężny akcji spółki InPost S.A.,
- objęcie przez spółkę Integer.pl SA udziałów w spółce Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. udziałów w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji serii B oraz serii D spółki InPost SA,
- objęcie w przez spółkę Integer.pl SA udziałów w easyPack Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny i niepieniężny (m.in. udziały w spółce InPost Canada oraz easyPack Plus Self Storage),
- objęcie przez spółkę Integer.pl SA akcji serii D InPost SA w zamian za udziały w InPost Finanse Sp. z o.o.,
- objęcie przez spółkę Integer.pl SA udziałów w easyPack Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny,
- objęcie przez spółkę Integer.pl SA udziałów w InPost do Brasillogistica e locacao de equipamentos LTDA,
- objęcie przez spółkę Integer.pl SA udziałów w InPost Express Sp. z o.o..

4.13 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W 2015 roku w ocenie Emitenta nie miały miejsca zmiany w strukturze Spółki dominującej - w wyniku połączenia, przejęcia czy sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji, zaniechania działalności - które, miałyby istotne znaczenie dla działalności.

4.14 Istotne pozycje pozabilansowe.

Informacje na temat gwarancji i poręczeń zostały opisane w punkcie 4.11 niniejszego „Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Integer.pl SA za 2015 rok” oraz w notach 33 i 34 „Sprawozdania finansowego spółki Integer.pl SA”.

5 AKCJE I AKCJONARIAT

Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 7 764 217,00 zł.

Składa się z 10 serii akcji Spółki opłaconych w całości.

Seria Akcji:	Wartość nominalna:	Ilość akcji:
Akcje serii A	1 zł każda	3 083 500
Akcje serii B	1 zł każda	111 934
Akcje serii C	1 zł każda	535 708
Akcje serii D	1 zł każda	656 603
Akcje serii E	1 zł każda	1 550 000
Akcje serii H	1 zł każda	301 003
Akcje serii I	1 zł każda	296 886
Akcje serii J	1 zł każda	292 771
Akcje serii K	1 zł każda	46 950
Akcje serii L	1 zł każda	888 862
		7 764 217

5.1 Informacje o akcjonariacie.

Akcjonariusz:	Stan na 31 grudnia 2014		Stan na 31 grudnia 2015		Stan na 21 marca 2016	
	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:
Pan Rafał Brzoska wspólnie z podmiotem zależnym od siebie A&R Investments Ltd (*):	2 318 892	29,87%	2 328 384	29,99%	2 328 384	29,99%
Pan Krzysztof Kolpa wraz z podmiotami zależnymi od siebie tj. L.S.S. Holdings Limited oraz L.S.S. Slovakia k.s. (**):	418 723	5,39%	417 523	5,38%	417 523	5,38%
Generali OFE:	675 090	8,69%	675 090	8,69%	675 090	8,69%
Aegon OFE:	396 523	5,11%	650 000 (****)	8,37%	650 000 (****)	8,37%
Aviva OFE:	460 000 (***)	5,92%	426 315 (****)	5,49%	426 315 (****)	5,49%

Pozostali Akcjonariusze:	3 494 989	45,01%	3 266 935	42,08%	3 266 935	42,08%
Razem:	7 764 217	100,00%	7 764 217	100,00%	7 764 217	100,00%

(*) Pan Rafał Brzoska posiada bezpośrednio i pośrednio (za pośrednictwem spółki pośrednio zależnej od siebie, tj. A&R Investments Limited) 2 328 384 akcje Emitenta stanowiące 29,99% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 29,99% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA, z czego w sposób bezpośredni Pan Rafał Brzoska posiada 24 965 akcji stanowiących 0,32% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,32% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA. Spółka prawa maltańskiego A&R Investments Limited posiada 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziału w kapitale zakładowym uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Bezpośrednim podmiotem dominującym nad spółką prawa maltańskiego A&R Investments Limited jest spółka prawa maltańskiego Fenix Investments Limited, wobec której to spółki podmiotem dominującym jest Pan Rafał Brzoska. Tym samym Pan Rafał Brzoska poprzez spółkę A&R Investments Limited (która to spółka jest podmiotem zależnym od spółki Fenix Investments Limited, która to natomiast spółka Fenix Investments Limited jest spółką bezpośrednio zależną od Pana Rafała Brzoski) pośrednio posiada 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Spółka Fenix Investments Limited nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast posiada pośrednio poprzez spółkę od siebie zależną A&R Investments Limited 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziałów w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

(**) Pan Krzysztof Kołpa posiada bezpośrednio i pośrednio za pośrednictwem spółki L.S.S. Holdings Limited oraz L.S.S. Slovakia k.s. 417 523 akcje Emitenta stanowiące 5,38% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniające do 5,38% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA., z czego w sposób bezpośredni Pan Krzysztof Kołpa posiada 6 600 akcji stanowiących 0,09% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,09% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl S.A. L.S.S. Holdings Limited, będąca spółką bezpośrednio zależną od Pana Krzysztofa Kołpy posiada bezpośrednio 350 923 akcje stanowiące 4,52% udziału w kapitale zakładowym Emitenta uprawniające do 4,52% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA. L.S.S. Slovakia k.s. będąca spółką bezpośrednio zależną od Pana Krzysztofa Kołpy posiada bezpośrednio 60 000 akcji stanowiących 0,77% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 0,77% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

(***) Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny - stan posiadania akcji wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA z dnia 30 czerwca 2014 roku.

(****) Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny - stan posiadania akcji wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA z dnia 1 czerwca 2015 roku.

(*****) Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny stan posiadania akcji wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA z dnia 23 grudnia 2015 roku.

Zmiany w strukturze własności i zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji Spółki.

W 2015 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Zarządu Integer.pl SA nie otrzymała od akcjonariuszy Spółki zawiadomienia dokonywanego na podstawie Art. 69 i 69a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

5.2 Informacje o akcjach i udziałach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Osoby zarządzające i nadzorujące:	Liczba akcji w dniu 31.12.2014	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji w dniu 31.12.2015	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji w dniu 21.03.2016	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
Osoby zarządzające:						
Rafał Brzoska (*)	24 965	0,32%	24 965	0,32%	24 965	0,32%
Krzysztof Kołpa (**)	7 800	0,10%	6 600	0,09%	6 600	0,09%
Rossen Hadjiev	0	0	0	0	0	0
Osoby nadzorujące:						
Anna Izydorek- Brzoska	27 500	0,35%	27 500	0,35%	27 500	0,35%
Wiesław Łatała (***)	-	-	1 530	0,02%	1 530	0,02%
Arkadiusz Jastrzębski	0	0	0	0	0	0
Krzysztof Setkiewicz	0	0	0	0	0	0
Andrzej Szumański	0	0	0	0	0	0
Rafał Abratański	0	0	0	0	0	0
Zbigniew Popielski	0	0	0	0	0	0

(*) Pan Rafał Brzoska posiada bezpośrednio i pośrednio (za pośrednictwem spółki pośrednio zależnej od siebie, tj. A&R Investments Limited) 2 328 384 akcje Emitenta stanowiące 29,99% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 29,99% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA, z czego w sposób bezpośredni Pan Rafał Brzoska posiada 24 965 akcji stanowiących 0,32% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,32% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA. Spółka prawa maltańskiego A&R Investments Limited posiada 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziału w kapitale zakładowym uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Bezpośrednim podmiotem dominującym nad spółką prawa maltańskiego A&R Investments Limited jest spółka prawa maltańskiego Fenix Investments Limited, wobec której to spółki podmiotem dominującym jest Pan Rafał Brzoska. Tym samym Pan Rafał Brzoska poprzez spółkę A&R Investments Limited (która to spółka jest podmiotem zależnym od spółki Fenix Investments Limited, która to natomiast spółka Fenix Investments Limited jest spółką bezpośrednio zależną od Pana Rafała Brzoski) pośrednio posiada 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Spółka Fenix Investments Limited nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast posiada pośrednio poprzez spółkę od siebie zależną A&R Investments Limited 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziałów w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

(**) Pan Krzysztof Kołpa posiada bezpośrednio i pośrednio za pośrednictwem spółki L.S.S. Holdings Limited oraz L.S.S. Slovakia k.s. 417 523 akcje Emitenta stanowiące 5,38% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniające do 5,38% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA., z czego w sposób bezpośredni Pan Krzysztof Kołpa posiada 6 600 akcji stanowiących 0,09% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,09% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl S.A. L.S.S. Holdings Limited, będąca spółką bezpośrednio zależną od Pana Krzysztofa Kołpy posiada bezpośrednio 350 923 akcje stanowiące 4,52% udziału w kapitale zakładowym Emitenta uprawniające do 4,52% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA. L.S.S. Slovakia k.s. będąca spółką bezpośrednio zależną od Pana Krzysztofa Kołpy posiada bezpośrednio 60 000 akcji stanowiących 0,77% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 0,77% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

(***) Liczba akcji Pana Wiesława Łatały zaprezentowana została w oparciu o listę uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki Integer.pl SA które odbyło się dnia 01 czerwca 2015 roku.

5.3 Informacje o nabyciu akcji własnych.

W 2015 roku Prezes i Wiceprezes Zarządu dokonali następujących transakcji na akcjach Spółki dominującej.

Data transakcji:	Akcjonariusz:	Ilość akcji nabytych:	Ilość akcji sprzedanych:	Średnia cena:
12.01.2015	Rafał Brzoska – Prezes Zarządu	1 100	-	154,47 zł
16.01.2015	Rafał Brzoska – Prezes Zarządu	600	-	159,45 zł
25.03.2015	Rafał Brzoska – Prezes Zarządu	3 000	-	169,56 zł
25.03.2015	Rafał Brzoska – Prezes Zarządu	2 992	-	163,28 zł
13.04.2015	Rafał Brzoska – Prezes Zarządu	1 800	-	164,37 zł
28.08.2015	Krzysztof Kołpa – Wiceprezes Zarządu	-	1 200	123,95 zł

W 2015 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Zarządu Integer.pl SA nie otrzymała od akcjonariuszy Spółki zawiadomienia dokonywanego na podstawie Art. 69 i 69a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

5.4 Informacje o umowach mogących mieć wpływ na strukturę akcjonariatu.

Emitentowi nie są znane umowy które mogłyby mieć wpływ na strukturę akcjonariatu.

5.5 Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych.

Spółka Integer.pl SA ma program motywacyjny, opisany poniżej.

Program motywacyjny spółki Integer.pl SA został zaakceptowany przez Radę Nadzorczą Spółki w 2012 roku. Skierowany został do kadry menadżerskiej w celu stworzenia nowych efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój Spółki i jej Grupy Kapitałowej, 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. 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 o 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 wynosiła 162,40 zł. Do wyliczenia wartości programu przyjęto zmienność akcji Integer.pl SA 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 oraz 2014 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 SA przyjętego uchwałą NWZ Integer.pl SA 05/06/11 z dnia 6 czerwca 2011 roku. Zakres zmian jak i tekst jednolity Programu Motywacyjnego zostały opublikowane wraz z projektami uchwał podjętych przez NWZ dnia 20 lutego 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 na dzień bilansowy warunki te nie zostały określone przez Radę Nadzorczą Emitenta. W związku z powyższym w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok nie ujęto kosztów Programu.

6 POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1 Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W 2015 roku spółka Integer.pl SA nie zawierała jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawierаныmi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki na których zostały zawarte nie wynikałyby z bieżącej działalności.

6.2 Polityka personalna Emitenta.

Strukturę zatrudnienia w spółce Integer.pl SA przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2015	31.12.2014
Pracownicy umysłowi	51	39
Pracownicy fizyczni	94	124
Razem pracownicy:	145	163

6.3 Postępowania sądowe.

W 2015 r. Emitent nie był stroną toczących się postępowań, których łączna wartość w grupie wierzytelności lub zobowiązań przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

Ze względu na charakter prowadzonej przez spółkę zależną od Emitenta – InPost SA i spółki od niej zależne (w szczególności PGP SA) działalności, w tym udział w licznych przetargach, Emitent publikuje poniżej listę postępowań toczących się przed sądem oraz organem administracji publicznej dotyczących ww. przetargów. Każdorazowa wartość

umowy jaka mogłaby zostać zawarta na podstawie niżej wskazanych przetargów przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Zdaniem Emitenta, rozstrzygnięcia w omawianych przetargach mogą mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl.

- a) Postępowanie odwoławcze przed Krajową Izbą Odwoławczą w sprawie o udzielenie zamówienia publicznego w prowadzonym przez Skarb Państwa - Sąd Apelacyjny w Krakowie (Zamawiający) postępowaniu na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych.

W dniu 7 maja 2015 r. zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej (pod numerem 2015/S 088-158925) ogłoszenie o wszczęciu postępowania o udzielenie zamówienia publicznego na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych. W tym samym dniu Zamawiający opublikował na swojej stronie internetowej specyfikację istotnych warunków zamówienia wraz z załącznikami.

W dniu 18 maja 2015 r. Polska Grupa Poczta SA wniosła odwołanie wobec treści ogłoszenia oraz postanowień specyfikacji istotnych warunków zamówienia w postępowaniu prowadzonym przez Skarb Państwa Sąd Apelacyjny w Krakowie (Zamawiający) reprezentowany przez Centrum Zakupów dla Sądownictwa Instytucja Gospodarki Budżetowej na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych. Odwołanie złożone przez Polską Grupę Poczta S.A. dotyczyło następujących naruszeń: (1) opisanie warunków, jakim muszą odpowiadać oferowane przez wykonawcę usługi w odniesieniu do wymaganych placówek pocztowych w sposób naruszający zasadę uczciwej konkurencji, (2) naruszenie art. 7 ust. 1 Prawo zamówień publicznych poprzez opis sposobu weryfikacji spełniania przez oferowane przez wykonawców usługi wymagań Zamawiającego w odniesieniu do wymaganych placówek pocztowych, (3) przeprowadzenie postępowania, które nie zapewnia zachowania uczciwej konkurencji oraz równego traktowania wykonawców, (4) wadliwe określenie postanowień wzorca umowy, (5) naruszenie obowiązku opisanie przedmiotu zamówienia w sposób jednoznaczny i wyczerpujący, za pomocą dostatecznie dokładnych i zrozumiałych określeń, uwzględniających wszystkie wymagania i okoliczności mogące mieć wpływ na sporządzenie oferty oraz opisanie przedmiotu zamówienia w sposób, który utrudnia uczciwą konkurencję w odniesieniu do wymagań stawianych placówkom pocztowym wykonawcy, określenia terminu wykonania zamówienia. Od treści specyfikacji istotnych warunków zamówienia odwołanie wniosła także Poczta Polska S.A. W dniu 15 czerwca 2015 r. Krajowa Izba Odwoławcza ogłosiła wyrok w niniejszej sprawie. Krajowa Izba Odwoławcza postanowiła: (1) w zakresie odwołania wniesionego przez Polską Grupę Poczta S.A.: (a) nakazać Zamawiającemu zmodyfikować specyfikację istotnych warunków zamówienia poprzez doprecyzowanie katalogu w rozdziale IV pkt 3 ppkt 6 lit. e –minimalne wymagania i rozwiązania niezbędne do uznania, że lokalizacja i warunki nie będą utrudniać dostępu osobom niepełnosprawnym, sprawdzenie placówek w zakresie tego warunku, (b) w pozostałym zakresie skargę oddalić. (2) w zakresie odwołania wniesionego przez Poczta Polska S.A.: (a) nakazać Zamawiającemu zmodyfikować specyfikację istotnych warunków zamówienia poprzez: (i) doprecyzowanie opisu przedmiotu zamówienia w części dotyczącej zakresu funkcjonalnego i interfejsu wymiany danych Elektronicznej Książki Nadawczej i Odbiorczej, rozdział 4 pkt 3 ppkt 6 – wykreślenie wymogu litery D z poz. na etapie realizacji wymogu z pkt 21.7 zał. 5 oraz par. 5.4.7 zał. 6 do SIWZ, (ii) doprecyzowanie rozdziału 6 pkt 6.2 ppkt 2 SIWZ oraz par. 14.4.2 zał. 6 do SIWZ dot. Warunków przewidzianych zmianą umowy w stosunku do treści oferty, (iii) doprecyzowanie par. 10.14.3 zał. 6 do SIWZ poprzez

wskazanie, że brak adnotacji o dwukrotnym awizowaniu przesyłki odnosi się do strony adresowej przesyłki, (b) w pozostałym zakresie skargę oddalić.

Na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 15 czerwca 2015 r. skargę do Sądu Okręgowego w Krakowie wniosła Poczta Polska S.A. (Skarżący). Skarżący zaskarżył wyrok KIO w części oraz wniósł o uwzględnienie skargi i zmianę zaskarżonego wyroku KIO poprzez oddalenie odwołania Polskiej Grupy Pocztovej S.A., ewentualne nakazanie Zamawiającemu dokonania modyfikacji treści Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia (SIWZ) w zakresie odnoszącym się do wymogów dotyczących przystosowania placówek do potrzeb osób niepełnosprawnych oraz nakazanie Zamawiającemu dokonania modyfikacji treści SIWZ: (1) w zakresie odnoszącym się do wymogów stawianych placówkom pocztowych, jak w szczególności dni i godziny otwarcia, (2) w zakresie odnoszącym się do algorytmów generowania kodów indywidualizujących przesyłki pocztowe nadawane przez poszczególnych nadawców, (3) poprzez nakazanie podania kanałów komunikacji, formatów plików, specyfikacji interfejsów wymiany danych oraz przetwarzanego zakresu informacyjnego dla wydziałów KRS i Rejestru Zastawów, Wydziałów Ksiąg Wieczystych oraz Wydziału Prowadzącego elektroniczne postępowanie upominawcze, (4) poprzez wyraźne wskazanie, że przedmiot umowy obejmuje korespondencję, której adresatami są osoby, co do których Komendant CBŚ Policji zobowiązał operatora pocztowego do postępowania w sposób określony w art. 19 ust. 1 ustawy z dnia 25 czerwca 1997 r. o świadku koronnym, z czym wiąże się obowiązek posiadania świadectwa bezpieczeństwa przemysłowego II stopnia do klauzuli: ściśle tajne, (5) poprzez określenie maksymalnej wartości pojedynczej przesyłki kurierskiej na kwotę nieprzekraczającą 10000 PLN, (6) poprzez zmianę wzoru umowy w zakresie wymogów odnośnie do usługi Elektronicznego Potwierdzenia Odbioru, (7) poprzez wyraźne wskazanie, że w przypadku kar umownych pokrywających się z odszkodowaniem z ustawy Prawo pocztowe, należne będzie tylko odszkodowanie z ustawy prawo pocztowe, z wyłączeniem przypadków wymienionych w art. 87 ust. 5 ww. ustawy. W dniu 20 lipca 2015 r. do Sądu Okręgowego w Krakowie wniesiona została odpowiedź na skargę przez Polską Grupę Pocztową SA. W odpowiedzi na skargę Polska Grupa Pocztowa SA podniosła, że zarzuty podniesione przez Poczta Polska SA w skardze nie zasługują na uwzględnienie. W dniu 23 listopada 2015 r. Poczta Polska SA cofnęła skargę na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 15 czerwca 2015 r., sygn. akt KIO 1040/15 oraz KIO 1043/15.

W dniu 28 października 2015 r. Polska Grupa Pocztowa S.A. (spółka zależna od Emitenta) oraz spółka Poczta Polska S.A. złożyły oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego organizowanym przez Sąd Apelacyjny w Krakowie reprezentowany przez Centrum Zakupów dla Sądownictwa na „świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych”. Wartość brutto oferty złożonej przez Polską Grupę Pocztową S.A. wyniosła 475.577.919,20 zł, natomiast wartość brutto oferty złożonej przez Poczta Polska S.A. wyniosła 293.110.106,32 zł. W dniu 10 grudnia 2015 r. Polska Grupa Pocztowa S.A. otrzymała od Centrum Zakupów dla Sądownictwa zawiadomienie o wyborze oferty złożonej przez Poczta Polska S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na: „Świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczenia przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych” (ZP-01/2015) jako najkorzystniejszej. Zamawiający wskazał, że wyboru oferty dokonał na podstawie kryteriów oceny ofert, a także że wybrana oferta spełnia wszystkie wymagania Zamawiającego określone w SIWZ. Wskazano ponadto, że Zamawiający zawrze umowę po przekazaniu przedmiotowego zawiadomienia, zaś o dokładnym terminie zawarcia umowy poinformuje wykonawcę odrębnym pismem. Polska Grupa Pocztowa S.A. nie złożyła odwołania od wyboru przez Zamawiającego oferty Poczty Polskiej SA jako najkorzystniejszej. Natomiast pismem z dnia 21 grudnia 2015 r. Poczta Polska S.A. złożyła odwołanie od zaniechania przez Zamawiającego wykluczenia wykonawcy Polskiej Grupy Pocztovej S.A. w sposób naruszający przepisy ustawy prawo

zamówień publicznych. W dniu 22 grudnia 2015 r. Poczta Polska S.A. złożyła do Prezesa Krajowej Izby Odwoławczej oświadczenie o cofnięciu złożonego odwołania, wobec czego Krajowa Izba Odwoławcza umorzyła postępowanie odwoławcze. Postępowanie zostało prawomocnie zakończone.

Zdaniem zarządu Emitenta warunki zaproponowane przez Poczta Polską SA są nierynkowe.

b) Konkurs zorganizowany przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej na operatora wyznaczonego.

W dniu 30 grudnia 2014 r. opublikowana została dokumentacja konkursowa na operatora wyznaczonego do świadczenia usług pocztowych na lata 2016-2025. W dniu 14 kwietnia 2015 r. PGP złożyło ofertę. W dniu 20 maja 2015 r. UKE ogłosiło wyniki konkursu. Operatorem pocztowym wyznaczonym została Poczta Polska S.A. W dniu 10 czerwca 2015 r. PGP złożyła na podstawie art. 75 ust. 1 ustawy – Prawo pocztowe wniosek o unieważnienie konkursu, który nie został jeszcze rozstrzygnięty.

Pomimo złożenia wniosku, w dniu 30 czerwca 2015 r. Prezes UKE wydał decyzję w przedmiocie wyboru Poczty Polskiej jako operatora wyznaczonego. Prezes UKE nie potraktował PGP jako strony tego postępowania. Jako organizacja społeczna na prawach strony dopuszczony został Ogólnopolski Związek Pracodawców – Niepublicznych Operatorów Poczty.

W toku postępowania konkursowego PGP odmówiono udostępnienia akt postępowania. Odmowa została potraktowana jako postanowienie o odmowie udostępnienia akt, w związku z czym PGP złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postanowieniem z dnia 18 września 2015 roku Prezes UKE stwierdził niedopuszczalność środka odwoławczego, argumentując, że na tym etapie nie było prowadzone postępowanie administracyjne. 20 października 2015 roku PGP złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. UKE złożyło odpowiedź na skargę w sprawie odmowy dostępu do akt (pismo UKE zostało doręczone w dniu 11.02.2016). WSA wyznaczył rozprawę na 30 marca 2016 r.

Nie jest możliwe ustalenie wartości Konkursu, natomiast jego rozstrzygnięcie może mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej InPost, a tym samym Grupy Kapitałowej Integer.pl.

Zarząd Emitenta oczekuje unieważnienia konkursu i w jego ocenie stanowisko spółki zależnej PGP S.A. w tej sprawie jest zasadne.

c) Postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego prowadzone przez Izbę Skarbową w Poznaniu

W dniu 6 listopada br. InPost SA złożył odwołanie w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym przez Izbę Skarbową w Poznaniu w imieniu własnym oraz w imieniu zamawiających wymienionych w treści ogłoszenia o zamówieniu, na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym dla wszystkich izb skarbowych i urzędów kontroli skarbowej w Polsce. Odwołujący zakwestionował wybór oferty najkorzystniejszej złożonej przez wykonawcę Poczta Polska SA wskazując na brak wymaganego potwierdzenia przez Poczta Polską SA spełniania warunków udziału w postępowaniu. Podniesiono także niezgodność oferty z ustawą Prawo zamówień publicznych. W dniu 20 listopada 2015 r. Krajowa Izba Odwoławcza wydawała wyrok, w którym oddaliła odwołanie złożone przez InPost SA. Od tego wyroku Krajowej Izby Odwoławczej InPost S.A. nie złożył skargi do Sądu Okręgowego w Poznaniu. Postępowanie zostało prawomocnie zakończone.

Zdaniem zarządu Emitenta warunki zaproponowane przez Poczta Polską S.A. są nierynkowe.

W zakresie istotnych z punktu widzenia działalności Grupy Integer.pl postępowań Emitent pragnie ponadto zwrócić uwagę na niżej wskazane kontrole UKE przeprowadzone w spółkach Grupy Emitenta: InPost SA oraz PGP SA zakończone wydaniem decyzji administracyjnych oraz toczące się obecnie w ww. spółkach kontrole UKE

Zgodnie z art. 126 ust. 1 pkt 15 ustawy Prawo pocztowe Prezes UKE może nałożyć karę pieniężną na podmiot, który nie usunął nieprawidłowości w terminie określonym w decyzji, o której mowa w art. 125 ust. 1 ustawy Prawo pocztowe (tj. decyzji określającej zakres naruszeń oraz termin usunięcia nieprawidłowości).

Wysokość kary pieniężnej jaką może nałożyć Prezes UKE nie może przekroczyć 2% przychodów ogółem osiągniętych:

- przez operatora pocztowego z działalności pocztowej w roku obrotowym poprzedzającym wymierzenie kary;
- z działalności gospodarczej w roku obrotowym poprzedzającym wymierzenie kary w przypadku podmiotu wykonującego działalność pocztową bez wymaganego wpisu do rejestru oraz podmiotu, który w roku obrotowym poprzedzającym wymierzenie kary nie wykonywał działalności pocztowej.

W przypadku gdy okres wykonywania działalności pocztowej jest krótszy niż 12 miesięcy, za podstawę wymiaru kary pieniężnej przyjmuje się równowartość kwoty 500.000 euro, wyrażonej w złotych i ustalonej przy zastosowaniu kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego w dniu wydania decyzji o wymierzeniu kary.

- 1) Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu w sprawie naruszenia przepisów dotyczących działalności pocztowej (InPost S.A.)

W dniach 4 lipca 2014 r. – 28 sierpnia 2014 r. Urząd Komunikacji Elektronicznej przeprowadził w spółce InPost Sp. z o.o. (obecnie InPost SA) kontrolę w zakresie świadczenia usług pocztowych oraz pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi dla wykonywania działalności pocztowej. Kontrola objęła okres działalności spółki InPost SA od 7 kwietnia 2014 r. do 28 sierpnia 2014 r. Kontrolujący zwrócili się o udostępnienie dokumentów dotyczących działalności pocztowej spółki InPost SA, w tym w szczególności informacji o placówkach pocztowych oraz umów o współpracy z innymi operatorami pocztowymi i umów agencyjnych, które to dokumenty spółka InPost SA przedłożyła. W dniu 20 marca 2015 r. spółka InPost SA otrzymała decyzję Prezesa UKE z dnia 19 marca 2015 r. stwierdzającą naruszenie przez spółkę InPost SA przepisów prawa pocztowego i wzywającą spółkę InPost SA do usunięcia stwierdzonych naruszeń w terminie 30 dni. Jednocześnie w decyzji tej Prezes UKE wskazał, że stwierdzone naruszenia odnoszą się do trzech następujących kwestii: tajemnicy pocztowej, bezpieczeństwa obrotu pocztowego oraz poszanowania przepisów określających zasady doręczania i wydawania przesyłek na zasadach ogólnych oraz postępowaniu karnym i cywilnym. W ocenie Prezesa UKE usunięcie wskazanych naruszeń nie wymaga wdrożenia żadnego specjalnego procesu technologicznego ani też nie wymaga szczególnych nakładów organizacyjnych lub poniesienia nakładów pieniężnych, które uzasadniałyby wyznaczenie przez Prezesa UKE terminu dłuższego niż 30 dni na ich usunięcie. Prezes UKE stoi na stanowisku, że termin wskazany w sentencji decyzji pozwoli na sprawne wprowadzenie stosownych zmian w zakresie sposobu prowadzonej przez spółkę InPost SA działalności pocztowej. W dniu 3 kwietnia 2015 r. Spółka InPost SA złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 12 maja 2015 r. wydana została decyzja utrzymująca w mocy decyzję Prezesa UKE z dnia 19 marca 2015 r. W dniu 15 czerwca 2015 r. Spółka InPost SA wniosła skargę na decyzję Prezesa UKE do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. W dniu 27 listopada 2015 r. ogłoszony został wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, w którym Sąd ten uchylił decyzje Prezesa UKE uwzględniając tym samym skargę administracyjną wniesioną w sprawie przez InPost SA. W dniu 15 marca 2016 r. do Spółki wpłynął datowany na dzień 11 marca 2016 r. odpis skargi kasacyjnej Prezesa UKE od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 27 listopada 2015 r. uchylającego decyzję pokontrolną InPost SA.

W ocenie Zarządu Emitenta decyzja Prezesa UKE określająca zakres naruszeń oraz termin usunięcia nieprawidłowości została wykonana, a ponadto została uchylona przez Wojewódzki Sąd Administracyjny, na co skargę kasacyjną złożył Prezes UKE. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało wszczęte postępowanie w sprawie niewykonania ww. decyzji Prezesa UKE. W związku z powyższym Zarząd Emitenta uważa, że dotychczasowe stanowisko spółki InPost SA jest zasadne.

2) Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu w sprawie naruszenia przepisów dotyczących działalności pocztowej (PGP SA)

W dniach 3 lutego 2014 r. – 28 maja 2014 r. Urząd Komunikacji Elektronicznej przeprowadził w spółce Polska Grupa Poczta S.A. kontrolę w zakresie świadczenia usług pocztowych oraz pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi do wykonywania działalności pocztowej. Kontrolą objęto okres działalności Polskiej Grupy Poczta S.A. od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 28 maja 2014 r. W trakcie czynności kontrolnych zobowiązano kontrolowanego do przekazania dokumentów oraz informacji związanych z prowadzoną działalnością pocztową, które to dokumenty i informacje Polska Grupa Poczta S.A. przekazała. W dniu 20 marca 2015 r. Polska Grupa Poczta S.A. otrzymała decyzję Prezesa UKE z dnia 19 marca 2015 r. stwierdzającą naruszenie przez Polską Grupę Poczta S.A. przepisów prawa pocztowego i wzywającą spółkę Polska Grupa Poczta S.A. do usunięcia stwierdzonych naruszeń w terminie 30 dni. Jednocześnie w decyzji tej Prezes UKE wskazał, że stwierdzone naruszenia odnoszą się do dwóch kwestii: poszanowania przepisów odrębnych stanowiących szczególnie zasady doręczania przesyłek w postępowaniu karnym i cywilnym oraz przepisów prawa pocztowego w zakresie obligatoryjnych elementów regulaminu świadczenia usług pocztowych. W ocenie Prezesa UKE usunięcie wskazanych naruszeń nie wymaga wdrożenia żadnego specjalnego procesu technologicznego ani też nie wymaga zastosowania szczególnych nakładów organizacyjnych lub poniesienia nakładów pieniężnych, które uzasadniałyby wyznaczenie przez Prezesa UKE terminu dłuższego niż 30 dni na ich usunięcie. Prezes UKE stoi na stanowisku, że termin wskazany w sentencji decyzji pozwoli na sprawne wprowadzenie stosownych zmian w zakresie sposobu prowadzonej przez Polską Grupę Poczta S.A. działalności pocztowej. W dniu 3 kwietnia 2015 r. Polska Grupa Poczta S.A. złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 12 maja 2015 r. Prezes UKE wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję z dnia 19 marca 2015 r. W dniu 15 czerwca 2015 r. Polska Grupa Poczta S.A. wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję Prezesa UKE. W dniu 27 listopada 2015 r. ogłoszony został wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, w którym Sąd ten uchylił decyzje Prezesa UKE uwzględniając tym samym skargę administracyjną wniesioną w sprawie przez Polską Grupę Poczta S.A. W dniu 8 marca 2016 r. do Spółki wpłynął datowany na dzień 4 marca 2016 r. odpis skargi kasacyjnej Prezesa UKE od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 27 listopada 2015 r. uchylającego decyzję pokontrolną PGP.

W ocenie Zarządu Emitenta decyzja Prezesa UKE określająca zakres naruszeń oraz termin usunięcia nieprawidłowości została wykonana, a ponadto została uchylona przez Wojewódzki Sąd Administracyjny, na co skargę kasacyjną złożył Prezes UKE. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało wszczęte postępowanie w sprawie niewykonania ww. decyzji Prezesa UKE. W związku z powyższym Zarząd Emitenta uważa, że stanowisko spółki PGP S.A. jest zasadne.

3) Postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Komunikacji Elektronicznej w spółce InPost SA.

W dniu 21 września 2015 r. spółka InPost SA otrzymała od Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zawiadomienie o zamiarze wszczęcia kontroli w spółce InPost SA w zakresie przestrzegania przepisów i decyzji z zakresu działalności pocztowej oraz w zakresie świadczenia usług pocztowych i pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi do wykonywania działalności pocztowej. Postępowanie formalnie rozpoczęło się w październiku 2015 r. Postępowanie zostało

zakończone sporządzeniem protokołu, ale nie zostały rozstrzygnięte uwagi do protokołu zgłoszone przez InPost SA. Zarząd InPost SA oczekuje rozstrzygnięcia uwag zgłoszonych do protokołu pokontrolnego oraz będzie podejmować dalsze adekwatne kroki podyktowane ewentualnymi działaniami ze strony Prezesa UKE.

4) Postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Komunikacji Elektronicznej w spółce PGP SA.

W dniu 18 sierpnia 2015 r. spółka Polska Grupa Poczтовая S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zawiadomienie o zamiarze wszczęcia kontroli w spółce Polskiej Grupie Poczтовой S.A. w zakresie przestrzegania przepisów i decyzji z zakresu działalności pocztowej oraz w zakresie świadczenia usług pocztowych i pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi do wykonywania działalności pocztowej. Postępowanie formalnie rozpoczęło się w październiku 2015 r. Postępowanie zostało zakończone, ale nie zostało wszczęte postępowanie administracyjne w sprawie niewykonania ww. decyzji Prezesa UKE w sprawie naruszenia przepisów dotyczących działalności pocztowej. Zarząd PGP S.A. będzie podejmować dalsze adekwatne kroki podyktowane ewentualnymi działaniami ze strony Prezesa UKE.

6.4 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej w wartości brutto przedstawione w tabelach poniżej, wypłacone zostało jest z tytułu posiedzeń Zarządu i Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie nie wynikało z Programów Motywacyjnych czy premii opartych na kapitale Spółki.

Zarząd Emitenta:

Imię i nazwisko:	Funkcja w Zarządzie:	Kwota brutto w 2015 roku	Kwota brutto w 2014 roku
Rafał Brzoska	Prezes	160 800,00	174 200,00
Krzysztof Kolpa	Wiceprezes	134 400,00	142 800,00
Rossen Hadjiev	Członek	62 400,00	32 500,00
		357 600,00	349 500,00

Rada Nadzorcza Emitenta:

Imię i nazwisko:	Funkcja w Radzie Nadzorczej na 31.12.2015 roku	Kwota brutto w 2015 roku	Kwota brutto w 2014 roku
Anna Izydorek-Brzoska	Członek	16 000,00	12 000,00
Rafał Abratański		10 500,00	10 500,00
Krzysztof Setkowicz		24 000,00	12 000,00
Zbigniew Popielski		6 000,00	8 000,00
Arkadiusz Jastrzębski	Wiceprzewodniczący	20 000,00	6 000,00
Wiesław Łatała	Przewodniczący	20 000,00	0,00
Andrzej Szumański	Członek	10 000,00	0,00
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek	0,00	0,00
		106 500,00	48 500,00

6.5 Informacje o umowach między spółkami wchodzącymi w skład Grupy a osobami zarządzającymi.

W 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl nie zostały zawarte umowy przewidujące wypłatę rekompensat:

- przez spółkę Integer.pl SA

- przez spółkę InPost SA

dla członków zarządu spółek w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

6.6 Informacje o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 8 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 17 pkt d) statutu Spółki oraz art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, uchwałą nr 3 w sprawie wyboru biegłego rewidenta dokonała wyboru Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz jako podmiotu mającego dokonać badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 rok.

Umowa została zawarta 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, Warszawa. Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. Wybór dokonany został przez Radę Nadzorczą Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Dotychczas Emitent korzystał z usług Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (dawniej Deloitte Audyt sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie w zakresie przeprowadzenia przeglądów jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz kolejno na dzień 30 czerwca 2013 roku, 30 czerwca 2014 roku jak również w zakresie dokonania badania jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za 2012 rok oraz kolejno za rok 2013 i za rok 2014.

Szczegóły przedstawia poniższa tabela:

	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.	2015	2014
1.	Za badanie i przegląd raportu rocznego	190 000,00 zł	110 000,00 zł
2.	Inne usługi poświadczające	12 000,00 zł	0,00 zł
	Razem:	202 000,00 zł	110 000,00 zł

7 RAPORT W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ INTEGER.PL SA W 2015 ROKU.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego.
2. Odstąpienie od niektórych zasad ładu korporacyjnego i ich powody.
3. System kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sprawozdań finansowych.
4. Akcjonariat.
5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.
6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.
7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia papierów wartościowych.

8. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.
9. Zasady zmiany Statutu Spółki.
10. Informacje dotyczące organów Spółki (Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Komitet Audytu).

Integer.pl SA („Emitent”, „Spółka”) prowadzi przejrzystą i transparentną politykę informacyjną. Spółka zapewnia szybki i bezpieczny dostęp do najważniejszych informacji związanych z jej bieżącą działalnością wszystkim podmiotom działającym na rynku kapitałowym. Emitent wykorzystuje w tym celu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne metody przekazywania informacji.

Podstawowymi celami realizacji zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” przez Emitenta są:

- przejrzystość jej działania jako spółki giełdowej,
- umożliwienie równego dostępu do informacji wszystkim osobom i podmiotom zainteresowanym działalnością Emitenta,
- budowanie zaufania w relacjach z Akcjonariuszami oraz przyszłymi Inwestorami,
- umacnianie transparentności działań biznesowych Spółki.

Komunikacja z klientami, pracownikami, otoczeniem biznesowym Emitenta oraz szeroko pojętym rynkiem kapitałowym dokonuje się za pośrednictwem:

- korporacyjnej strony www, prowadzonej w języku polskim oraz częściowo w języku angielskim, dostępnej pod adresem www.integer.pl,
- biura prasowego,
- jednostek odpowiedzialnych za działania Emitenta w zakresie relacji inwestorskich (IR),
- systematycznej dystrybucji informacji prasowych na temat kluczowych działań Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Integer.pl,
- cyklicznych, bezpośrednich spotkań z Inwestorami,
- konferencji i spotkań prasowych.

Emitent dokłada wszelkich starań, by zapewnić wszystkim uczestnikom rynku kapitałowego równy dostęp do istotnych informacji na temat Spółki. Szczegółowe dane dotyczące Emitenta udzielane są zgodnie z zasadami i regulacjami obowiązującymi spółki giełdowe.

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego („Oświadczenie”, „Raport”) przygotowano na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U. Nr 33, poz. 259, dalej: „Rozporządzenie”) oraz

Załącznika do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. wprowadzającego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Uchwały Rady GPW są publicznie dostępne na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl. Uchwałę nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. można znaleźć na stronie http://static.gpw.pl/pub/files/PDF/dobre_praktyki/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf. Ponadto Oświadczenie uwzględnia zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „przestrzegaj lub wyjaśnij”). Treść zaleceń dostępna jest na stronie internetowej http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/2014/zalecenie_201_208%20pl.pdf.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, będące wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Emitenta, ma walor informacji historycznej, stąd przedstawiając stan stosowania tych zasad Spółka odniosła się do zbioru Dobrych Praktyk obowiązującego w 2015 r., tj. Dobrych Praktyk przyjętych na podstawie Załącznika do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku.

Niemniej mając na względzie wysokie standardy w zakresie komunikacji z inwestorami Spółka zamieściła ponadto aktualizację stanu stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zgodnie z nowym zbiorem obowiązującym na GPW od dnia 1 stycznia 2016 r., którą można znaleźć na stronie Integer.pl SA w zakładce Relacje inwestorskie/Ład korporacyjny. Treść Nowych Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które obowiązują od 1 stycznia 2016 r. można znaleźć na stronie internetowej http://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf

Wskazanie zakresu odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.

Emitent przestrzegał wszystkich zasad ładu korporacyjnego przyjętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej, w stosunku do których Emitent podaje szczegółowe powody, dla których nie były one stosowane (comply or explain).

Oświadczenie w sprawie stosowania ładu korporacyjnego jest publikowane w zakładce „Ład korporacyjny”, dostępnej w serwisie relacji inwestorskich na stronie internetowej www.integer.pl,

W 2015 roku Integer.pl SA nie stosowała się trwale lub przejściowo do następujących zasad:

Zasada I.5

”Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)”.

Spółka nie przestrzega zaleceń opisanych w dziale I punkt 5 w zakresie posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w zakresie poziomu i formy wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej według zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku. W Spółce zasady wynagrodzeń są w przypadku Zarządu ustalane przez Radę Nadzorczą. Z kolei zgodnie ze Statutem Spółki poziom wynagrodzenia Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kompleksowe uregulowanie kwestii oraz zasad wynagradzania członków organu zarządzającego oraz organu

nadzorującego na poziomie uchwał organów względem nich nadrzędnych powoduje, iż w ocenie Spółki odwoływanie się dodatkowo do sformalizowanych zaleceń Komisji Europejskiej nie jest konieczne.

Zasada I.9

"GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich Akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej".

Spółka nie przestrzega zaleceń opisanych w dziale I punkt 9. Wybór osoby do pełnienia funkcji zarządu lub nadzoru nie jest podyktowany płcią, lecz uzależniony jest w szczególności od posiadanych kompetencji, umiejętności, efektywności i doświadczenia, co w ocenie Spółki ma nadrzędne znaczenie dla prawidłowego jej funkcjonowania i rozwoju. Spółka nie może zatem zapewniać zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych, jednocześnie podkreślając przy tym, że nie są podejmowane żadne działania mające na celu dyskryminowanie jakichkolwiek osób ze względu na płeć, przy powoływaniu ich do organów nadzorujących i zarządzających Spółki.

Zasada I.10

"Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie".

Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Integer.pl tj. Verbis Alfa Sp. z o.o. prowadzi działalność sponsoringową, polegającą na wsparciu finansowym działalności sportowej, przy czym działalność ta nie jest w sposób stały i sformalizowany wpisana w misję biznesową i strategię rozwoju Grupy Kapitałowej Integer.pl jak również nie zostały przyjęte konkretne zasady prowadzenia działalności w tym zakresie. Działalność ta w szczególności polega na wsparciu finansowym zawodników reprezentujących polską drużynę oszczepników „InPost Javelin Team” występujących regularnie w ogólnopolskich i międzynarodowych zawodach lekkoatletycznych. Celem działań sponsoringowych jest z jednej strony wzmocnienie marki InPost, zwiększenie stopnia jej rozpoznawalności, zasięgu oddziaływania oraz budowa pozytywnego wizerunku firmy, zaś z drugiej strony wsparcie wybranych zawodników w wykonywanej przez nich działalności sportowej oraz przyznanie nagród za specjalne osiągnięcia i uzyskane wyniki sportowe.

Zawarte umowy sponsoringowe obowiązują do 1 września 2016 roku i mogą zostać przedłużone na kolejny okres.

Spółka zastrzega możliwość wprowadzenia skonkretyzowanych zasad w zakresie wspierania działalności sportowej lub różnych form ekspresji artystycznej i kulturalnej w przyszłości.

Zasada I.12

„Spółka powinna zapewniać akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”.

Spółka nie stosuje zasady nr I.12. Statut Spółki przewiduje osobiste uczestnictwo w walnym zgromadzeniu lub reprezentację przez pełnomocnika i nie nakłada w tym zakresie żadnych ograniczeń. Uchwały podjęte na Walnym Zgromadzeniu są niezwłocznie publikowane w formie raportów bieżących oraz zamieszczane na stronie internetowej Spółki. Wprowadzenie możliwości wykonywania prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji

elektronicznej wymaga dodatkowych nakładów finansowych, które w ocenie Spółki nie są celowe, biorąc pod uwagę fakt, że Akcjonariusze Spółki nie zgłaszali do tej pory takiej potrzeby, jak również wiążą się z potencjalnym ryzykiem natury technicznej, a w konsekwencji również prawnej co do prawidłowego oraz niczym niezakłóconego przebiegu Walnych Zgromadzeń Emitenta.

Spółka zastrzega możliwość wprowadzenia sposobności wykonywania prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w przyszłości, szczególnie w przypadku pojawienia się takich potrzeb ze strony Akcjonariuszy.

Część II – Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada II.1.7

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”.

Spółka nie stosuje zasady nr II.1.7. Spółka w 2015 roku nie prowadziła szczegółowego zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, które zawierałyby wszystkie wypowiedzi osób uczestniczących. Spółka planuje począwszy od 2016 roku rejestrować zapis audio i wideo z przebiegu walnych zgromadzeń, stąd też począwszy do tego roku osoby zainteresowane będą mogły zapoznać się z nagraniem obrad, a tym samym pytaniami zadanymi w ich trakcie przez akcjonariuszy. Spółka nie publikuje natomiast na stronie internetowej pytań akcjonariuszy oraz odpowiedzi na nie zadawanych przed walnym zgromadzeniem.

Zasada II.1.12

„W przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem”.

W dniu 20 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 03/02/14 w sprawie zmiany programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej Integer.pl przyjętego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 05/06/11 z dnia 6 czerwca 2011 r. zmienionego uchwałą nr 04/10/12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 października 2012 r.

Treść uchwały nr 03/02/14 z dnia 20 lutego 2014 r. w sprawie zmiany programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej Integer.pl została opublikowana w raporcie bieżącym 20/2014 z dnia 20 lutego 2014 r.

Zgodnie z treścią uchwały nr 03/02/14, program motywacyjny wejdzie w życie z chwilą przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu Programu, co na dzień przekazania do publicznej wiadomości niniejszego Raportu nie nastąpiło w związku z czym Spółka nie jest w stanie precyzyjnie oszacować kosztów jakie poniesie w związku z wprowadzeniem programu motywacyjnego.

Zasada II.2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1”.

Integer.pl SA prowadzi anglojęzyczną stronę www przeznaczoną dla Akcjonariuszy oraz Inwestorów, zamieszczając na niej najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Spółki, zgodnie z zasadą zapewnienia rynkowi kapitałowemu równego dostępu do materiałów i danych.

Wyłączenia od stosowania zasady II.2, w związku z częścią II pkt.1 dotyczą:

II.1.3. Raporty okresowe i bieżące.

Ze względu na koszty tłumaczeń, na stronie internetowej w języku angielskim zostały zamieszczone raporty okresowe oraz jedynie wybrane, najważniejsze raporty bieżące.

II.1.5. W przypadku gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnienie spółce uzasadnionych kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem.

Ze względu na koszty tłumaczeń, przekazywane spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do Zarządu i Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, publikowane są na stronie internetowej Spółki jedynie w języku polskim.

II.1.7. Pytania akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

Spółka nie stosuje zasady nr II.1.7 w odniesieniu do polskojęzycznej strony internetowej, a tym samym nie ma możliwości wypełnienia tej zasady w odniesieniu do strony internetowej w języku angielskim.

II.1.9a. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka nie stosuje zasady nr II.1.9a w odniesieniu do polskojęzycznej strony internetowej, a tym samym nie ma możliwości wypełnienia tej zasady w odniesieniu do strony internetowej w języku angielskim.

II.1.12. W przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem.

Spółka nie stosuje zasady nr II.1.2 w odniesieniu do polskojęzycznej strony internetowej, a tym samym nie ma możliwości wypełnienia tej zasady w odniesieniu do strony internetowej w języku angielskim.

Część III – Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

Zasada III.8

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

Zasada ta nie była stosowana w 2015 r., ponieważ w okresie tym w Radzie Nadzorczej nie został wyodrębniony Komitet Audytu, ani Komitet ds. wynagrodzeń.

Część IV – Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

Zasada IV.10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

Transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

Dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

W 2015 r. Spółka nie stosuje zasady nr IV.10. W ocenie Spółki zasady obowiązujące w Spółce dotyczące udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji oraz zapewniają odpowiedni poziom bezpieczeństwa i zabezpieczają interesy wszystkich Akcjonariuszy. Biorąc pod uwagę znaczne koszty związane z wprowadzeniem możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz wzrost ryzyka natury technicznej i prawnej powodują, że w ocenie Spółki korzyści dla Akcjonariuszy ze stosowania tej zasady ładu korporacyjnego nie rekompensują ryzyka i kosztów związanych z jej stosowaniem. Akcjonariusze Spółki nie zgłaszali ponadto do tej pory potrzeby wprowadzenia takiej formy udziału w walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza wprowadzenia powyżej zasady w przyszłości.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządza się zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych podstawowym mechanizmem kontrolnym jest okresowe badanie sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w tym procesie jest zapewniona między innymi przez:

- przyjęcie zasad obiegu dokumentów finansowo-księgowych,
- przyjęcie procedur określających obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych pracowników wyodrębnionych w strukturze komórek,
- kontrolę poszczególnych komórek w zakresie merytorycznym, formalnym i rachunkowym,
- stosowanie zasad polityki rachunkowości opracowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- prowadzenie ksiąg rachunkowych za pomocą profesjonalnego systemu informatycznego,
- bieżący monitoring istotnych czynników ryzyka podatkowego, prawnego itp.

Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

L.p.	Akcjonariusz:	Liczba akcji i głosów z akcji:	% ogólnej liczby akcji i głosów:
1.	Pan Rafał Brzoska wspólnie z podmiotem zależnym od siebie A&R Investments Ltd (*):	2 328 384	29,99%
2.	Pan Krzysztof Kołpa wraz z podmiotami zależnymi od siebie tj. L.S.S. Holdings Limited oraz L.S.S. Slovakia k.s. (**):	417 523	5,38%
3.	Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	675 090	8,69%
4.	Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny	650 000 (****)	8,37%
5.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	426 315 (****)	5,49%
6	Pozostali Akcjonariusze:	3 266 935	42,08%
	Razem:	7 764 217	100,00%

(*) Pan Rafał Brzoska posiada bezpośrednio i pośrednio (za pośrednictwem spółki pośrednio zależnej od siebie, tj. A&R Investments Limited) 2 328 384 akcje Emitenta stanowiące 29,99% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 29,99% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA, z czego w sposób bezpośredni Pan Rafał Brzoska posiada 24 965 akcji stanowiących 0,32% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,32% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA. Spółka prawa maltańskiego A&R Investments Limited posiada 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziału w kapitale zakładowym uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Bezpośrednim podmiotem dominującym nad spółką prawa maltańskiego A&R Investments Limited jest spółka prawa maltańskiego Fenix Investments Limited, wobec której to spółki podmiotem dominującym jest Pan Rafał Brzoska. Tym samym Pan Rafał Brzoska poprzez spółkę A&R Investments Limited (która to spółka jest podmiotem zależnym od spółki Fenix Investments Limited, która to natomiast spółka Fenix Investments Limited jest spółką bezpośrednio zależną od Pana Rafała Brzoski) pośrednio posiada 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Spółka Fenix Investments Limited nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast posiada pośrednio poprzez spółkę od siebie zależną A&R Investments Limited 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziałów w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

(**) Pan Krzysztof Kołpa posiada bezpośrednio i pośrednio za pośrednictwem spółki L.S.S. Holdings Limited oraz L.S.S. Slovakia k.s. 417 523 akcji Emitenta stanowiących 5,38% udziału w jego kapitale zakładowym i uprawniających do 5,38% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA., z czego w sposób bezpośredni Pan Krzysztof Kołpa posiada 6 600 akcji stanowiących 0,09% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,09% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl S.A. L.S.S. Holdings Limited, której jedynym wspólnikiem jest spółka L.S.S. Slovakia k.s. posiada bezpośrednio 350 923 akcji stanowiących 4,52% udziału w kapitale zakładowym Emitenta uprawniających do 4,52% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl S.A. Spółka L.S.S. Slovakia k.s., której jedynym komplementariuszem jest Pan Krzysztof Kołpa, posiada bezpośrednio 60 000 akcji stanowiących 0,77% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 0,77% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl S.A.

(***) Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny - stan posiadania akcji wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA z dnia 30 czerwca 2014 roku.

(****) Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny - stan posiadania akcji wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA z dnia 1 czerwca 2015 roku.

(*****) Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny stan posiadania akcji wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA z dnia 23 grudnia 2015 roku.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień.

W Spółce nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

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

W Spółce nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenie czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

Obecnie nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

Opis zasad zmiany Statutu Spółki Emitenta.

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zmianę Statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany Statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego lub stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku gdy równocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego następuje jego podwyższenie co najmniej do pierwotnej wysokości w drodze nowej emisji akcji od dnia ustalonego zgodnie z art. 431 § 4 k.s.h.

Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw Akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeśli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie (WZ) jest najwyższym organem Spółki. WZ działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Spółki oraz regulaminie WZ.

Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej. Regulamin WZ dostępny jest na stronie Spółki pod adresem: www.integer.pl/pl/relacje-inwestorskie/spolka/dokumenty-korporacyjne

Walne Zgromadzenia są Zwyczajne i Nadzwyczajne. Odbywają się one w siedzibie Spółki, Wrocławiu, Katowicach, Poznaniu, Warszawie, Gdańsku lub w siedzibie giełdy, na której notowane są akcje Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej do dnia 30 czerwca każdego roku.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty
- umorzenie akcji
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej
- zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Radę Nadzorczą
- ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej lub regulaminu wynagradzania członków Rady Nadzorczej
- inne sprawy wymagające decyzji Walnego Zgromadzenia zgodnie z obowiązującym prawem lub Statutem.

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają, stosownie do art. 406¹ oraz art. 406³ KSH, tylko osoby, które:

- a) były akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zwany dalej „Dniem Rejestracji”) oraz
- b) w przypadku akcji zdematerializowanych, które przedstawią podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa

w Walnym Zgromadzeniu w okresie od dnia ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia do pierwszego dnia powszedniego po Dniu Rejestracji,

- c) w przypadku akcji na okaziciela posiadających postać dokumentów, które złożą dokumenty akcji w Spółce nie później niż w Dniu Rejestracji i nie odbiorą tych dokumentów akcji przed zakończeniem tego dnia.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu jest sporządzana na podstawie wykazu udostępnianego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i wykładana każdorazowo w lokalu Zarządu Spółki w Krakowie, ul. Malborska 130 przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może żądać przysłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz może zgłosić powyższe żądanie za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wz@integer.pl.

Uprawnienia akcjonariuszy dotyczące Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Statut Spółki nie przewiduje odmiennych postanowień w tym zakresie. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie, to podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia. W zawiadomieniu o zwołaniu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Statut Emitenta nie zawiera dodatkowych postanowień w tym zakresie.

Członkowie zarządu i rady nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu. Każda Akcja Spółki daje jej posiadaczowi prawo do oddania jednego głosu na walnym zgromadzeniu - osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa.

Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz Emitenta posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki Emitenta i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Członek zarządu i pracownik spółki mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik będący członkiem zarządu, członkiem rady nadzorczej, likwidatorem, pracownikiem spółki publicznej lub członkiem organów lub pracownikiem spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Akcjonariusz Spółki może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby przy zastosowaniu zasad, o których mowa powyżej.

Zastawnik lub użytkownik mogą wykonywać prawo głosu tylko z akcji imiennych lub świadectwa tymczasowego obciążonej zastawem lub użytkowaniem, ale pod warunkiem, że czynność prawna ustanawiająca te ograniczone prawa rzeczowe to przewiduje, a w księdze akcyjnej zaznaczono jego ustanowienie i prawo do oddania głosu. Jednakże w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnych odstępstw od tych zasad. Zgodnie z art. 407 § 2 KSH każdy akcjonariusz ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z art. 407 § 1 KSH każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem ilości akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas Zgromadzenia.

Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Sposób uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu

Każda Akcja Spółki Emitenta daje jej posiadaczowi prawo do oddania jednego głosu na walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby

pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz Emitenta posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej akcjonariusz jest obowiązany zawiadomić Spółkę wyłącznie w następujący sposób: poprzez przesłanie informacji o pełnomocnictwie na adres poczty elektronicznej: wz@integer.pl przy czym Spółka wyśle do mocodawcy i pełnomocnika e-mailem prośbę o ponowne potwierdzenie udzielenia i otrzymania pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo będzie uznawane przez Spółkę za ważne po otrzymaniu ponownych potwierdzeń na adres poczty elektronicznej: wz@integer.pl. Powyższe wymogi stosuje się odpowiednio w przypadku odwołania pełnomocnictwa.

Pełnomocnictwo udzielone w postaci elektronicznej powinno być przesłane do Spółki w formacie PDF. Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna zawierać dokładne oznaczenia pełnomocnika i mocodawcy (ze wskazaniem imienia, nazwiska, dla osób fizycznych numeru PESEL, nazwy, siedziby, adresu, telefonu i adresu poczty elektronicznej obu podmiotów tj. mocodawcy i pełnomocnika). Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna również zawierać jego zakres tj. wskazywać liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu, datę i nazwę Walnego Zgromadzenia oraz precyzować czy pełnomocnictwo obowiązuje tylko na dzień otwarcia Walnego Zgromadzenia czy też do jego faktycznego zamknięcia.

Spółka może podjąć odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Weryfikacja ta polegać może w szczególności na zwrotnej korespondencji w formie elektronicznej lub kontakcie telefonicznym skierowanym do akcjonariusza lub pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa i jego zakresu. Spółka zastrzega, że brak ustosunkowania się i współpracy akcjonariusza lub pełnomocnika podczas weryfikacji traktowany będzie jako brak możliwości weryfikacji udzielenia pełnomocnictwa i stanowił będzie podstawę dla odmowy dopuszczenia pełnomocnika do udziału w Walnym Zgromadzeniu. W celu identyfikacji akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa, zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej powinno zawierać (jako załącznik): w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną - kopię dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu tożsamości akcjonariusza; albo w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna - kopię odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku wątpliwości co do prawdziwości kopii wyżej wymienionych dokumentów, Zarząd zastrzega sobie prawo do żądania od pełnomocnika okazania przy sporządzaniu listy obecności:

- w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną - kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem kopii dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu tożsamości akcjonariusza; albo
- w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna - oryginału lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu

z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu.

W celu identyfikacji pełnomocnika, Zarząd zastrzega sobie prawo do żądania od pełnomocnika okazania przy sporządzaniu listy obecności:

- w przypadku pełnomocnika będącego osobą fizyczną - kopii dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu tożsamości pełnomocnika; albo
- w przypadku pełnomocnika innego niż osoba fizyczna - oryginału lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu (np. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw).

Szczególne postanowienia dotyczące organizacji Walnych Zgromadzeń

Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości:

- uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka na żądanie akcjonariusza wyśle nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi formularze, zawierające proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiające:

- identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,
- oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9 KSH,
- złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
- zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik. Materiały dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, w tym projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki: www.integer.pl oraz w siedzibie Spółki w godzinach 8.00 - 15.30.

Udział członków władz Spółki w Walnym Zgromadzeniu

W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu Spółki lub Rady Nadzorczej Spółki, których mandaty wygasły przed odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem jest udzielenie absolutionum ze sprawowania przez nich obowiązków, mają prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu jeżeli najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia złożą Zarządowi Spółki na piśmie żądanie skorzystania z tego uprawnienia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia

Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia z chwilą wyboru przejmuje prowadzenie obrad zgromadzenia – kieruje obradami, czuwa nad przestrzeganiem postanowień Regulaminu Walnego Zgromadzenia i porządku obrad. Przewodniczący zapewnia poszanowanie praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy oraz ma obowiązek przeciwdziałać nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw Akcjonariuszy mniejszościowych.

Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- udzielanie i odbieranie głosu,
- wydawanie odpowiednich zarządzeń porządkowych,
- zarządzanie krótkich przerw w obradach,
- zarządzanie głosowania oraz zapewnienie jego prawidłowego przebiegu,
- podpisywanie dokumentów zawierających wyniki głosowania,
- rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji i nie powinien bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni przedstawiciele mediów.

Komisja Skrutacyjna

Wybór Komisji Skrutacyjnej zarządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia na wniosek Akcjonariuszy. Komisja liczy trzech członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie spośród uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Każdy Akcjonariusz ma prawo zgłosić jednego kandydata.

Komisja Skrutacyjna wybiera spośród swego grona Przewodniczącego i Sekretarza.

Zadaniem Komisji Skrutacyjnej jest:

- zapewnienie prawidłowego przebiegu głosowania,
- nadzorowanie obsługi przeprowadzanych głosowań,
- sprawdzanie i ustalanie wyników głosowania,
- informowanie Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o wynikach głosowania,
- inne czynności związane z prowadzeniem głosowania.

Głosowania

Głosowanie na poszczególne uchwały jest jawne, z wyjątkiem głosowania w sprawach osobistych, powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej i Zarządu i o ile KSH tak stanowi – imienne.

Głosowanie jest tajne w przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, Statucie Spółki lub na wniosek uczestnika Walnego Zgromadzenia.

Wybory

Wybory są tajne, chyba że przepisy prawa przewidują inaczej. Każdy Akcjonariusz uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu ma prawo zgłaszać kandydatury na każdą z obieralnych funkcji. Głosowanie odbywa się nad każdą kandydaturą osobno. W przypadku głosowania w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej – jej skład może zostać wybrany w jednym głosowaniu.

Przed przystąpieniem do głosowania w sprawie wyborów, kandydat powinien ustnie lub pisemnie wyrazić zgodę na kandydowanie. Listę zgłoszonych kandydatów sporządza i ogłasza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Zasady podejmowania uchwał

Uchwały w sprawach nie zastrzeżonych odrębnym zapisem zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Uchwały dotyczące emisji obligacji, zmiany Statutu, zbycia przedsiębiorstwa, połączenia spółek i rozwiązania spółki, zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych.

Uchwały co do zmian Statutu zwiększających świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym Akcjonariuszom, wymagają zgody wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczą.

Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności wymagają większości $\frac{2}{3}$ głosów i muszą być powzięte większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych.

Uchwała o przekształceniu Spółki wymaga obecności Akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału akcyjnego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być protokołowane przez notariusza pod rygorem ich nieważności. Powzięcie uchwał na Walnym Zgromadzeniu musi być poprzedzone głosowaniem.

Tekst jednolity Statutu Spółki dostępny jest na stronie www.integer.pl w zakładce: Relacje Inwestorskie / Spółka / Dokumenty korporacyjne.

Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz zmiany które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

ZARZĄD

Zarząd Emitenta działa zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Zarządu. Zarząd Spółki składa się z od dwóch do trzech członków. Zarząd Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Wewnętrzną organizację Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu, przygotowany przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Regulamin zarządu dostępny jest na stronie Spółki pod adresem: www.integer.pl/pl/relacje-inwestorskie/spolka/dokumenty-korporacyjne.

Członkowie Zarządu działają w interesie Spółki. Zarząd jest właściwym organem Spółki w stosunku do wszystkich spraw Spółki, z wyjątkiem zastrzeżonych w Kodeksie spółek handlowych lub Statucie Spółki dla Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszy, lub Rady Nadzorczej. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem, oraz reprezentuje ją na zewnątrz w sposób racjonalny i zmierzający do maksymalizowania zysków przedsiębiorstwa Spółki.

Zarząd spółki jest upoważniony do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, przy zachowaniu warunków określonych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych i po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowili:

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

Skład Zarządu w stosunku do 31 grudnia 2014 roku nie uległ zmianie.

Reprezentacja

Do reprezentowania Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu.

Sposób działania

Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu, a w przypadku jego nieobecności inny upoważniony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu. Upoważnienie członka Zarządu do kierowania pracą Zarządu powinno mieć formę pisemną.

Uprawnienia:

Kapitał docelowy

Zgodnie z §8b Statutu Integer.pl SA, Zarząd Spółki uprawniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 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 SA, kapitał Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 1.040.662 zł poprzez emisję nie więcej niż:

- a) 150.000 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.

Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy

Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, przy zachowaniu warunków określonych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych i po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych na okres 3 (trzech) lat przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej spadnie w trakcie kadencji poniżej liczby wskazanej w Statucie, ale będzie się mieścić w granicach określonych przez Kodeks spółek handlowych, nie jest konieczne uzupełnienie jej składu przed najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

Kompetencje Rady Nadzorczej określają przepisy prawa, Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin Rady Nadzorczej dostępny jest na stronie Spółki pod adresem: www.integer.pl/pl/relacje-inwestorskie/spolka/dokumenty-korporacyjne.

Zadania Rady Nadzorczej

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- wybór Zarządu Spółki,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki.

Sposób działania

Pracami Rady Nadzorczej kieruje jej Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. Obsługę sekretariatu Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W wypadku równości głosów decydujący jest głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej raz na kwartał przez jej Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego, z inicjatywy własnej, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Za skuteczne zaproszenie na posiedzenie uznaje się wysłanie zaproszenia listem poleconym, zawierającego także porządek

obrad posiedzenia Rady Nadzorczej na adres dla doręczeń (określony przez członka Rady Nadzorczej), co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być również zwołane poprzez przesłanie na wskazane przez członków Rady Nadzorczej zawiadomień co najmniej na 5 dni przed planowanym terminem posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać również bez ich formalnego zwoływania, jeśli na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt nie zgłosił sprzeciwu co do terminu posiedzenia lub spraw objętych jego porządkiem obrad.

Posiedzenia Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał może odbywać się z zastosowaniem środków porozumiewania się na odległość, o ile zapewnione będzie to, że wszyscy uczestnicy posiedzenia będą mogli słyszeć wszystkich pozostałych uczestników posiedzenia jak również mieć możliwość zabrania głosu, oraz że wszyscy uczestnicy będą mogli dysponować tymi samymi dokumentami, dotyczącymi spraw postawionych w porządku obrad. Ponadto, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Podjęcie uchwały pisemnej w trybie obiegowym jest dopuszczalne.

Posiedzenie Rady Nadzorczej otwiera Przewodniczący lub w razie nieobecności Przewodniczącego Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony pisemnie do tego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na początku posiedzenia Przewodniczący Rady Nadzorczej prezentuje protokół z poprzedniego posiedzenia, który Rada Nadzorcza zatwierdza. Protokół ten jest podpisywany przez wszystkich członków Rady Nadzorczej obecnych na poprzednim posiedzeniu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków Zarządu.

Po otwarciu posiedzenia Rada Nadzorcza przyjmuje porządek obrad.

Uchwały będące przedmiotem obrad zostaną podpisane przez obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej z chwilą ich podjęcia, a następnie załączone do protokołu posiedzenia.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów z tym, że w razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Podjęcie uchwały bez odbycia się posiedzenia odbywa się w następujący sposób:

- a. podjęcie uchwały poza posiedzeniem zarządza Przewodniczący (lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) z własnej inicjatywy, na wniosek innego członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki,
- b. podjęcie uchwały w trybie pisemnym następuje poprzez przesłanie wszystkim członkom Rady Nadzorczej projektu uchwały, którzy pisemnie głosują na projekcie oraz zamieszczają swój podpis (w tym podpis elektroniczny z certyfikatem), a następnie odsyłają projekty lub w inny sposób dostarczają je Przewodniczącemu lub Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej,
- c. głosowanie nad uchwałą za pomocą fax-u winno być potwierdzone telefonicznie.

Podjęcie uchwały przy pomocy środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci faksu lub poczty elektronicznej odbywa się w następujący sposób:

- a. Podjęcie uchwały przy pomocy środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący (lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) z własnej inicjatywy na wniosek innego członka Rady Nadzorczej lub zarządu Spółki, wskazując datę i godzinę, do której należy zwrócić przesłać uchwałę z oddanym głosem.
- b. Podjęcie uchwały przy pomocy środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość następuje poprzez przesłanie wszystkim członkom Rady Nadzorczej na wskazane przez nich adresy e-mail lub numery fax projektu uchwały, którzy pisemnie głosują na otrzymanym projekcie,
- c. Członkowie Rady Nadzorczej oddają swój głos poprzez zaznaczenie na przekazanym projekcie uchwały właściwego kwadratu (głosowanie „za” , „przeciw” , „wstrzymanie się” od głosu), datowanie oraz złożenie podpisu,
- d. Uchwałę z zaznaczonym rodzajem oddanego głosu (zaznaczonym odpowiednim kwadratem) datowaną oraz podpisaną członkowie Rady Nadzorczej odsyłają na adres e-mail lub numer fax wskazane w zarządzeniu, o którym mowa powyżej w lit. a; dopuszcza się również możliwość oddania głosu poprzez przesłanie na wskazany powyżej adres e-mail lub numer fax oświadczenia określającego przedmiot uchwały, której dotyczy oddawany głos oraz rodzaj oddanego głosu;
- e. po upływie terminu na oddanie głosów przez członków Rady Nadzorczej, sporządzany jest protokół z przeprowadzonego głosowania za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się obejmujący treść uchwały oraz wyniki przeprowadzonego głosowania, do którego załączane są uchwały, oświadczenia przesłane przez członków Rady Nadzorczej zgodnie z powyższymi postanowieniami.
- f. Protokół, o którym mowa w lit. e) zostaje podpisany przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej i stanowi potwierdzenie podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały objętej treścią takiego protokołu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Przewodniczący Rady nadzorczej	Wiesław Łatała
Członek Rady Nadzorczej	Anna Izydorek -Brzoska
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Kaczmarczyk
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański
Członek Rady Nadzorczej	Arkadiusz Jastrzębski

Skład Rady Nadzorczej w stosunku do 31 grudnia 2014 roku uległ zmianie. Wcześniej w skład Rady Nadzorczej wchodził Rafał Abratański oraz Zbigniew Popielski, którzy złożyli rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 1 czerwca 2015 r. W ich miejsce powołani zostali przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dwaj nowi członkowie Rady Nadzorczej, tj. Wiesław Łatała i Andrzej Szumański. Z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował ponadto ze skutkiem na dzień 23 grudnia 2015 r. Krzysztof Setkowicz. Rada Nadzorcza powołała w to miejsce Krzysztofa Kaczmarczyka.

Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej

Przez Niezależnych Członków Rady Nadzorczej uznaje się członka Rady Nadzorczej, wobec którego nie zachodzi żadne z następujących powiązań:

- posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty (zależne) większość głosów w organach Spółki, także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających Spółki,

- pozostaje z którymkolwiek z członków zarządu Spółki w związku małżeńskim, w relacjach pokrewieństwa lub powinowactwa (do drugiego stopnia) lub w stosunku przysposobienia,
- jest podmiotem zarządzającym podmiotu, który jest Akcjonariuszem Spółki kontrolującym akcje Spółki w ilości pozwalającej wykonywać co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki,
- jest większościowym wspólnikiem, udziałowcem lub Akcjonariuszem podmiotu, o którym mowa w punkcie wyżej,
- jest pracownikiem Spółki lub pozostaje z którymkolwiek z pracowników w związku małżeńskim, w relacjach pokrewieństwa lub powinowactwa (do drugiego stopnia) lub w stosunku przysposobienia.

Warunki niezależności od Spółki i podmiotów z nią powiązanych spełniają następujący Członkowie Rady Nadzorczej: Krzysztof Kaczmarczyk, Andrzej Szumański, Arkadiusz Orlin Jastrzębski. Kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej zgodnie z art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2010 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym posiada Krzysztof Kaczmarczyk oraz Arkadiusz Orlin Jastrzębski.

KOMITET AUDYTU

W 2015 r. w Spółce nie działał Komitet Audytu.

Komitet Audytu został powołany w dniu 1 lutego 2016 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej działającej zgodnie z § 10 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz art. 86 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach, ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.). W skład Komitetu Audytu weszli Krzysztof Kaczmarczyk, Andrzej Szumański, Wiesław Łatała.

Zasady funkcjonowania Komitetu audytu określa regulamin Rady Nadzorczej, zgodnie z którym: Komitet Audytu spółki pod firmą Integer.pl S.A. składa się z co najmniej 3 członków, wybieranych przez Radę Nadzorczą Spółki spośród jej członków. W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej 2 członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Pracami Komitetu Audytu kieruje przewodniczący, który jest wybierany przez jego członków, spośród niezależnych członków Komitetu Audytu. Komitet podejmuje decyzje w formie uchwał. Do zadań Komitetu Audytu należy: (1) przedkładanie Radzie Nadzorczej bieżącej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, (2) sygnalizowanie Radzie Nadzorczej o wszelkich sprawach ekonomiczno – finansowych Spółki, wymagających interwencji Rady Nadzorczej w ramach jej kompetencji przewidzianych przepisami prawa, (3) wstępna ocena rzetelności i kompletności dokumentów ekonomiczno finansowych przestawianych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki, (5) przygotowanie wstępnych wersji sprawozdań i opinii przekładanych przez Radę Nadzorczą Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, (6) przygotowanie odpowiedzi na pytania, sugestie i wnioski pozostałych członków Rady Nadzorczej odnoszących się do spraw ekonomiczno finansowych Spółki. (7) opiniowanie kandydatów przed wyborem przez Radę Nadzorczą biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki, (8) składanie Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu Audytu.

KOMITET DS. WYNAGRODZEŃ

W 2015 r. w Spółce nie działał Komitet ds. wynagrodzeń.

Komitet ds. wynagrodzeń został powołany w dniu 1 lutego 2016 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej działającej zgodnie z § 10 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej. W skład Komitetu ds. wynagrodzeń zostali powołani: Anna Lzydorek-Brzoska, Arkadiusz Jastrzębski, Andrzej Szumański.

Zasady funkcjonowania Komitetu Wynagrodzeń określa regulamin Rady Nadzorczej, zgodnie z którym: Komitet Wynagrodzeń składa się z co najmniej 3 członków wybieranych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Pracami Komitetu Wynagrodzeń kieruje przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń, który jest wybierany przez członków Komitetu Wynagrodzeń spośród jego członków. Komitet podejmuje decyzje w formie uchwał. Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy: (1) ocena, na żądanie pozostałych członków Rady Nadzorczej, aktualnej wysokości wynagrodzenia członków Zarządu w kontekście wyników Spółki, (2) przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji wysokości (oraz zmian) wynagrodzeń poszczególnych członków Zarządu, (3) składanie wniosków w przedmiocie udzielenia członkom Zarządu dodatkowych gratyfikacji lub premii.

Kraków, 21 marca 2016 roku

Zarząd Integer.pl SA

.....
Rafał Brzoska
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kołpa
Wiceprezes Zarządu

.....
Rossen Hadjiev
Członek Zarządu

8 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPORZĄDZENIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

**Oświadczenie Zarządu
dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego
i sprawozdania Zarządu z działalności spółki Integer.pl SA**

Zarząd Integer.pl SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2015 rok i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Integer.pl SA oraz jej wynik finansowy, a także oświadcza, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Integer.pl SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki , w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Kraków, 21 marca 2016 roku

Zarząd Integer.pl SA

.....
Rafał Brzoska
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kołpa
Wiceprezes Zarządu

.....
Rossen Hadjiev
Członek Zarządu

9 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW.

**Oświadczenie Zarządu
dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz
biegłych rewidentów**

Zarząd Integer.pl SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 21 marca 2016 roku

Zarząd Integer.pl SA

.....
Rafał Brzoska
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kołpa
Wiceprezes Zarządu

.....
Rossen Hadjiev
Członek Zarządu