



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Grupy Kapitałowej Integer.pl
za rok 2015

-Kraków, 21 marca 2016 roku-

SPIS TREŚCI:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	10
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
1. Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
1.1. Informacje o jednostce dominującej	11
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	13
1.3. Skład Grupy	14
1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	20
2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	20
3. Główne zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową	23
3.1. Kontynuacja działalności	23
3.2. Podstawa sporządzenia	23
3.3. Zasady konsolidacji	23
3.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	24
3.4.1. Inwestycje netto w jednostkach działających za granicą	24
3.5. Rzeczowe aktywa trwałe	24
3.6. Koszty finansowania zewnętrznego	25
3.7. Wartość firmy	26
3.8. Wartości niematerialne	26
3.9. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych ..	27
3.10. Utrata wartości	27
3.11. Instrumenty finansowe	28
3.12. Zapasy	29
3.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
3.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
3.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
3.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	30
3.17. Rezerwy	30
3.18. Leasing	30
3.19. Przychody	31
3.19.1. Sprzedaż towarów i produktów	31
3.19.2. Świadczenie usług	31
3.19.3. Odsetki	32
3.19.4. Dywidendy	32
3.20. Dotacje rządowe	32
3.21. Podatek dochodowy	32
3.22. Zysk netto na akcję	33
3.23. Kapitalizacja kosztów budowy sieci paczkomatowej	33
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	33
4.1. Profesjonalny osąd	33
4.1.1. Ujmowanie przychodu ze sprzedaży Paczkomatów®	33
4.2. Niepewność szacunków	34
4.2.1. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych	34
4.2.2. Kontrakt długoterminowy	34
4.2.3. Program motywacyjny	34
4.2.4. Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie	35
4.2.5. Możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35
4.2.6. Wartość rezerw na gwarancje/serwis i rozstawienia	35
4.2.7. Potencjalna utrata wartości WNIP	35
4.2.8. Potencjalna utrata wartości aktywów w jednostkach zagranicznych	36
4.2.9. Potencjalna utrata wartości pozostałych długoterminowych aktywów finansowych	36

4.2.10. Niepewność realizacji aktywów obrotowych.....	36
4.2.11. Kontrola podatkowa	36
5. Segmenty działalności.....	37
6. Przychody i koszty	39
6.1. Przychody w ujęciu geograficznym	39
6.2. Przychody ze sprzedaży	39
6.3. Przychody z podziałem na główne kategorie	39
6.4. Informacje o wiodących klientach.....	40
6.5. Pozostałe przychody operacyjne.....	40
6.6. Koszty operacyjne	40
6.7. Pozostałe koszty operacyjne.....	41
6.8. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	41
6.9. Przychody finansowe	41
6.10. Koszty finansowe	42
6.11. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	42
6.12. Koszty świadczeń pracowniczych	42
7. Podatek dochodowy	44
8. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	48
8.1. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	48
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	49
10. Działalność zaniechana.....	49
11. Rzeczowe aktywa trwałe	50
12. Wartość firmy	53
12.1. Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne	53
13. Wartości niematerialne.....	56
14. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie.....	59
15. Udziały w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	59
15.1. Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	59
15.2. Szczegóły na temat jednostek zależnych, które posiadają istotne udziały niekontrolujące.....	60
16. Pozostałe aktywa trwałe i obrotowe	63
16.1. Aktywa z tytułu kontraktu długoterminowego	63
17. Długoterminowe aktywa finansowe	64
18. Krótkoterminowe aktywa finansowe	66
19. Zapasy	68
20. Należności handlowe oraz pozostałe należności	68
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69
22. Kapitał podstawowy.....	70
23. Kapitał zapasowy	70
24. Zyski zatrzymane	70
25. Udziały niedające kontroli.....	71
26. Kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat.....	71
27. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	72
27.1. Wskaźnik dźwigni finansowej	72
28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	72
29. Zobowiązania z tytułu obligacji.....	73
30. Pozostałe zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe.....	74
30.1. Wycena instrumentów pochodnych CIRS	74
30.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75
30.3. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego.....	75
31. Przyszłe zobowiązania umowne i zobowiązania warunkowe.....	76
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	78
32.1. Rezerwa na świadczenia pracownicze.....	79
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	79

34.	Wyjaśnienia do zmian bilansowych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.....	80
35.	Poręczenia	80
36.	Gwarancje i inne zabezpieczenia	81
37.	Sprawy sądowe	81
38.	Informacje o podmiotach powiązanych	85
38.1.	Transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo	85
38.2.	Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo	85
39.	Przejęcie jednostek zależnych	86
40.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej Integer.pl.....	87
41.	Instrumenty finansowe w podziale na klasy i kategorie	87
42.	Cele zarządzania ryzykiem finansowym	88
43.	Zarządzanie ryzykiem walutowym.....	92
44.	Dotacje rządowe	94
45.	Transakcje niepieniężne.....	97
46.	Struktura zatrudnienia	97
47.	Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	97
48.	Istotne zdarzenia roku 2015.....	97
49.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	105

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Przychody ze sprzedaży	6.1	726 534	604 068
Pozostałe przychody operacyjne	6.5	13 386	9 391
Amortyzacja	6.11	69 729	39 988
Zużycie materiałów i energii		19 736	79 616
Usługi obce		485 976	338 914
Podatki i opłaty		2 979	2 889
Wynagrodzenia	6.12	121 654	81 837
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6.12	25 381	11 871
Pozostałe koszty rodzajowe		17 405	41 639
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		36 980	14 463
Pozostałe koszty operacyjne	6.7	6 558	7 398
Koszty operacyjne ogółem	6.6	786 398	618 615
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6.8	(46 478)	(5 156)
Przychody finansowe	6.9	16 390	20 610
Koszty finansowe	6.10	41 528	34 523
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(511)	70
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(72 127)	(18 999)
Podatek dochodowy	7	(30 183)	12 994
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(41 944)	(31 993)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		(41 944)	(31 993)
Pozostałe całkowite dochody netto			
Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zagranicznych		7 567	9 325
Różnice kursowe związane z inwestycjami w j. zależnych		(5 734)	(16 529)
Pozostałe całkowite dochody netto razem		1 833	(7 204)
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 067	(84)
Przypadające udziałom niedającym kontroli		(2 234)	(7 120)
Suma całkowitych dochodów		(40 111)	(39 197)
Zysk (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(4 747)	(9 471)
Udziałom niedającym kontroli		(37 197)	(22 522)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(680)	(9 555)
Udziałom niedającym kontroli		(39 431)	(29 642)
Zysk (strata) na akcję przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego	8		
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		(0,61)	(1,28)

Rozwodniony		(0,61)	(1,28)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		(0,61)	(1,28)
Rozwodniony		(0,61)	(1,28)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA (w tys. zł)	Nota	31-12-2015	31-12-2014
Aktywa trwałe		862 475	705 967
Wartość firmy	12	44 498	51 396
Pozostałe aktywa niematerialne	13	157 869	125 741
Rzeczowe aktywa trwałe	11	524 939	453 681
Inwestycje w jednostkach zależnych	15	2 146	743
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	17	70 307	57 392
Aktywo z tytułu odroczonego podatku	7	61 187	16 876
Pozostałe aktywa trwałe	16	1 529	138
Aktywa obrotowe		575 537	503 225
Zapasy	19	19 835	21 850
Pozostałe aktywa finansowe	18	5 173	5 228
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	365 768	369 155
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 276	145
Pozostałe aktywa obrotowe	16	14 527	25 884
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	164 958	80 963
Aktywa razem		1 438 012	1 209 192

PASYWA (w tys. zł)	Nota	31-12-2015	31-12-2014
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22	7 764	7 764
Kapitał zapasowy - agio	23	442 001	442 118
Zyski zatrzymane	24	194 707	149 522
Różnice kursowe z konsolidacji		13 870	9 803
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		658 342	609 207
Udziały niedające kontroli	25	303 059	180 457
Suma kapitałów własnych		961 401	789 664
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	20 508	11 560
Pozostałe rezerwy długoterminowe	32	950	566
Obligacje	29	119 190	29 831
Dotacje rządowe	44	13 243	19 320
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	7	13 436	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	30	24 426	13 980
Suma zobowiązań długoterminowych		191 753	75 257
Zobowiązania handlowe i inne	33	201 854	158 900
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28	12 712	20 344
Obligacje	29	38 948	136 628
Dotacje rządowe	44	3 870	4 659
Bieżące zobowiązanie podatkowe		8 389	11 057
Rezerwy krótkoterminowe	32	4 533	5 006
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30	14 552	7 677
Suma zobowiązań krótkoterminowych		284 858	344 271
Suma zobowiązań		476 611	419 528
Pasywa razem		1 438 012	1 209 192

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
A. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(72 127)	(18 999)
B. Korekty o pozycje:		133 735	(135 965)
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		-	-
2. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(511)	70
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy)		69 729	39 988
4. Zyski (straty) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych		1 833	(7 204)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		13 197	6 506
6. Zysk z działalności inwestycyjnej		3 860	744
7. Zmiana stanu rezerw		(89)	3 546
8. Zmiana stanu zapasów		2 015	(9 008)
9. Zmiana stanu należności i roszczeń	34	4 747	(157 443)
10. Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	34	36 090	49 842
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		11 356	(45 612)
12. Inne korekty z działalności operacyjnej		-	(4 562)
13. Płatność z tytułu podatku dochodowego		(8 492)	(12 832)
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		61 608	(154 964)
I. WPLYWY		12 809	32 915
1. Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 914	-
2. Z aktywów finansowych, w tym:		7 895	32 915
a) w jednostkach powiązanych		-	7
- pozostałe przepływy z aktywów finansowych		-	7
b) w pozostałych jednostkach		7 895	32 908
- zbycie aktywów finansowych		-	18 591
- odsetki		243	6 161
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		3 595	8 156
- pozostałe przepływy z aktywów finansowych		4 057	-
II. WYDATKI		198 226	234 949
1. Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych		171 827	234 077
2. Na aktywa finansowe, w tym:		26 399	872
a) w jednostkach powiązanych		892	872
b) w pozostałych jednostkach		25 507	-
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(185 417)	(202 034)
I. WPLYWY		264 727	431 930
1. Wpływy netto z emisji akcji		-	226 267
2. Kredyty i pożyczki		-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		9 264	85 925

4. Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych nie powodującej utraty kontroli		213 745	-
5. Inne wpływy finansowe		41 718	119 738
II. WYDATKI		56 922	78 331
1. Spłaty kredytów i pożyczek		8 170	65 537
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych		17 800	-
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		2 683	120
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		14 912	-
5. Odsetki		13 357	12 674
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		207 805	353 599
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto		83 995	(3 399)
E. Środki pieniężne na początek okresu		80 963	84 362
F. Środki pieniężne na koniec okresu		164 958	80 963

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy agio	Kapitał zapasowy zyski zatrzymane	Różnice kursowe z konsolidacji	Zysk/strata z lat ubiegłych oraz roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2014	6 828	216 786	110 156	479	15 900	350 149	137 920	488 069
Całkowite dochody	-	-	-	9 324	(18 879)	(9 555)	(29 642)	(39 197)
Emisja akcji	936	225 332	-	-	-	226 268	-	226 268
Alokacja zysku netto	-	-	(107 706)	-	107 706	-	-	-
Objęcie udziałów w jednostkach zależnych z udziałowcem mniejszościowym/znaczącym inwestorem	-	-	-	-	-	-	119 086	119 086
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych	-	-	-	-	44 795	44 795	(44 795)	-
Kapitał z programu opcji dla pracowników	-	-	(2 450)	-	-	(2 450)	(2 112)	(4 562)
Na dzień 31.12.2014	7 764	442 118	0	9 803	149 522	609 207	180 457	789 664
Na dzień 01.01.2015	7 764	442 118	0	9 803	149 522	609 207	180 457	789 664
Całkowite dochody	-	-	-	4 067	(4 747)	(680)	(39 432)	(40 112)
Emisja akcji	-	(117)	-	-	117	-	-	-
Objęcie udziałów w jednostkach zależnych z udziałowcem mniejszościowym/znaczącym inwestorem	-	-	-	-	-	-	90 490	90 490
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych	-	-	-	-	(8 966)	(8 966)	8 966	-
Zbycie częściowe udziałów w spółkach zależnych nie powodujące utraty kontroli	-	-	-	-	58 781	58 781	62 578	121 359
Na dzień 31.12.2015	7 764	442 001	0	13 870	194 707	658 342	303 059	961 401

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka Integer.pl S.A. („Spółka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) została utworzona na mocy Aktu Notarialnego z dnia 9 grudnia 2002 roku. 19 marca 2007 roku Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działalności Integer.pl S.A. jest produkcja i sprzedaż Paczkomatów® oraz działalność holdingowa polegająca na zarządzaniu Grupą Integer.pl.

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

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

Historyczne informacje finansowe Grupy obejmują okres zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku.

Firma:	Integer.pl Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków
Regon:	356590980
NIP:	678-28-81-784
KRS:	0000276519
Kapitał Zakładowy na dzień 21 marca 2016 r.:	7 764 217,00 zł
Numer telefonu:	+48 12 619 98 00
Numer telefaksu:	+48 12 619 98 01
E-mail:	biuro@integer.pl
Adres internetowy:	www.integer.pl
Audytor:	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Czas trwania spółki:	Nieokreślony

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

- ✓ Walne Zgromadzenie,
- ✓ Rada Nadzorcza,
- ✓ Zarząd.

Zarząd Spółki:

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

Zarząd Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego nie uległ zmianie.

Zarząd zatwierdza skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu Spółki Dominującej.

Rada Nadzorcza:

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego uległ zmianie skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej przedstawiono poniżej:

Funkcja w Radzie Nadzorczej Integer.pl SA	Rada Nadzorcza w okresie od 01.01.2015 do 31.05.2015	Rada Nadzorcza w okresie od 01.06.2015 do 07.07.2015	Rada Nadzorcza w okresie od 08.07.2015 do 22.12.2015	Rada Nadzorcza w okresie od 23.12.2015 do 31.01.2016	Rada Nadzorcza w okresie od 01.02.2016 do dnia publikacji raportu
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	-

W 2015 r. w obrębie Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie został powołany Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. W okresie sprawozdawczym funkcje tych komitetów pełniła Rada Nadzorcza Spółki dominującej. W dniu 1 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej powołała Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. Składy Komitetów przedstawia poniższa tabela:

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

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

L.p.	Akcjonariusz	Stan na 31 grudnia 2015 r.		Stan 31 grudnia 2014 r.		Stan na dzień publikacji raportu	
		Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
1.	Pan Rafał Brzoska wspólnie z podmiotem zależnym A&R Investments Limited (*)	2 328 384	29,99%	2 318 892	29,87%	2 328 384	29,99%
2.	Pan Krzysztof Kołpa wraz z podmiotami zależnymi L.S.S. Holdings Limited oraz L.S.S. Slovakia k.s. (**)	417 523	5,38%	418 723	5,39%	417 523	5,38%
3.	Generali OFE	675 090	8,69%	675 090	8,69%	675 090	8,69%
4.	Aegon OFE***	649 970	8,37%	396 523	5,11%	649 970	8,37%
5.	Aviva OFE****	426 315	5,49%	460 000	5,92%	426 315	5,49%
6.	Pozostali akcjonariusze	3 266 935	42,08%	3 494 989	45,02%	3 266 935	42,08%
Razem ilość akcji		7 764 217	100,00%	7 764 217	100,00%	7 764 217	100,00%

* Na dzień 31 grudnia 2015 r. Pan Rafał Brzoska posiadał bezpośrednio 24 965 akcji stanowiących 0,32% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta oraz pośrednio za pośrednictwem A&R Investments Limited 2 303 419 akcji stanowiących 29,67% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta.

** Na dzień 31 grudnia 2015 r. Pan Krzysztof Kołpa posiadał bezpośrednio 6 600 akcji stanowiących 0,09% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta oraz pośrednio za pośrednictwem L.S.S. Holding Limited 350 923 akcji stanowiących 4,52% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta oraz pośrednio za pośrednictwem L.S.S. Slovakia k.s. 60 000 akcji stanowiących 0,77% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta.

*** Stan akcji na dzień publikacji raportu oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na WZA Spółki dominującej z dnia 23 grudnia 2015 r.

**** Stan akcji na dzień publikacji raportu oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na WZA Spółki dominującej z dnia 1 czerwca 2015 r. Natomiast stan akcji na dzień 31 grudnia 2014 r. wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na WZA Spółki dominującej z dnia 30 czerwca 2014 r.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Integer.pl to czołowa polska grupa pocztowa.

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

Atutem Grupy Kapitałowej Integer.pl jest doświadczenie i know-how, własne struktury organizacyjne oraz rozbudowane, nowoczesne zaplecze techniczno-logistyczne. Przewagą konkurencyjną spółek wchodzących w skład Grupy stanowią także: proaktywna strategia biznesowa oparta na rozwoju w obszarach niedostrzeganych przez innych operatorów pocztowych z wykorzystaniem innowacyjnych narzędzi i rozwiązań.

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

- **Segment pocztowo-kurierski** obejmuje następujące rodzaje świadczonych usług:
 - **Usługi pocztowo – kurierskie** świadczone na skalę ogólnopolską dla klientów instytucjonalnych i indywidualnych w oparciu o własną sieć oddziałów i Punktów Obsługi Klienta oraz własnych doręczycieli, realizowane przez spółki zależne: InPost S.A. – największego niezależnego operatora pocztowego w kraju, Inpost Express Sp. z o.o., Polska Grupa Poczta S.A. („PGP S.A.”) oraz Bezpieczny List Sp. z o.o.
 - **Usługi finansowo-ubezpieczeniowe** dla klientów masowych i indywidualnych oraz usługi z zakresu mobilnych płatności i e-dokumentów realizowane w oparciu o własne punkty obsługi oraz sieć franczyzową, w ramach spółki zależnej InPost Finanse Sp. z o.o.
- **Segment paczkomatowy** obejmujący głównie **usługi paczkowe dla branży e-commerce** oraz klientów indywidualnych w oparciu o sieć Paczkomatów® – automatycznych urządzeń do całodobowego nadawania i odbierania przesyłek przez 7 dni w tygodniu. Projekt zarządzany jest w Polsce przez spółkę InPost Paczkomaty Sp. z o.o., natomiast za międzynarodowy rozwój usługi całodobowego nadawania i odbierania przesyłek oraz budowę sieci Paczkomatów® odpowiedzialna jest spółka easyPack Sp. z o.o.
- **Segment pozostały** obejmujący:
 - **Produkcję i usługi serwisu** obejmujące produkcję i sprzedaż Paczkomatów®, jak również urządzeń o podobnym charakterze np. pralniomaty oraz usługi serwisowania tychże urządzeń. Sprzedaż tych urządzeń oraz usługi serwisu realizowana jest zarówno do spółek Grupy Kapitałowej, jak również do zewnętrznych kontrahentów. Działalność ta prowadzona jest przez spółkę Integer.pl S.A.
 - **Usługi w zakresie szeroko rozumianej obsługi klienta** - customer service realizowane za pośrednictwem spółki zależnej InSupport Center Sp. z o.o.
 - **Działalność badawczo-rozwojową** w zakresie rozwoju urządzeń oraz systemów informatycznych prowadzone głównie w ramach spółek zależnych AQ-Tech Sp. z o.o., InItTec Sp. z o.o., oraz Integer.pl S.A.
 - **Usługi wsparcia** obejmujące: usługi zarządzania projektami (realizowane przez Integer.pl S.A.), usługi administracyjne świadczone dla całej Grupy Kapitałowej przez spółkę zależną Integer Group Services Sp. z o.o. oraz usługi marketingowe świadczone dla całej Grupy Kapitałowej przez spółkę zależną Verbis Alfa Sp. z o.o., usługi wsparcia systemów IT świadczone dla całej Grupy przez spółkę zależną InItTec Sp. z o.o.

1.3. Skład Grupy

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl obejmuje spółkę Integer.pl S.A. jako jednostkę dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Integer.pl na dzień 31 grudnia 2015 r.

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziła spółka dominująca Integer.pl S.A. oraz następujące spółki zależne:

l.p.	Nazwa jednostki zależnej:	Siedziba:	Segment:	Rodzaj działalności:	Bezpośredni udział w kapitale:	Efektywny udział w kapitale:
					31.12.2015	31.12.2015
1	AQ-Tech Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Segment pozostały	Badania i rozwój	100,00%	100,00%
2	Bezpieczny List Sp. z o.o. ⁷	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Segment pocztowo-kurierski	Działalność pocztowa	100,00%	56,23%
3	Easy Pack Far East Limited ¹	Suite 801, Singga Commercial Centre, 144-151 Connaught Road West, Hong Kong	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	30,48%
4	Easy Pack Russia LLC ⁵	Smirnovskaya street 4, bld.2 109052 Moscow, Russia	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	50,15%
5	EasyPack Plus Self Storage LLC ^{1*}	Dubai Real Estate Center, Al-Qouz, Dubai, United Arab Emirates	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	50,00%	27,71%
6	easyPack Sp. z o.o. ³	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Segment paczkomatowy	Zarządzanie siecią Paczkomatów®	55,42%	55,42%
7	E-commerce Innovations SL ¹	08007 Barcelona, Rambla Catalunya, 53, Spain	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	55,42%
8	E-Solutions LLC ⁶ w likwidacji	111250 Moscow Lefortovsky Val 24, Russia	Segment pozostały	Działalność holdingowa	99,00%	99,00%
9	Giverty Holding Limited ²	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cyprus	Segment paczkomatowy	Działalność holdingowa	90,00%	49,87%
10	Granatana Limited ¹	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cyprus	Segment paczkomatowy	Działalność holdingowa	100,00%	55,42%
11	InITec Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Segment pozostały	Działalność usługowa - IT	100,00%	100,00%
12	InPost Australia PTY Ltd	Level 30 Bourke Place, 600 Bourke Street, Melbourne VIC 3000, Australia	Segment pozostały	Działalność związana z dostawą i serwisem Paczkomatów®	100,00%	100,00%
13	InPost Canada INC ¹	55 Browns Line, Toronto, ON M8W 3S2, Canada	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	75,00%	41,56%
14	InPost Finanse Sp. z o.o. ⁷	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Segment pocztowo-kurierski	Działalność finansowa	100,00%	56,23%

15	InPost France SAS ¹	11 rue de Provence, 75009 Paris, France	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	55,42%
16	InPost Hungary Kft. ¹	Csorsz u. 41, 1124 Budapest, Hungary	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	55,42%
17	InPost Malaysia Sdn. Bhd. ¹	No 26 lalan Datuk Sulaiman, Taman Tun Dr Ismail, 60000 Kuala Lumpur. Malaysia	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	55,42%
18	InPost Norway AS ¹	Ovre Prinsdals vei 34C, 1266 Oslo, Norway	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	55,42%
19	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Segment paczkomatowy	Działalność paczkomatowa	99,99%	99,99%
20	InPost S.A. ⁸	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Segment pocztowo- kurierski	Działalność pocztowa i kurierska	58,00%	56,23%
21	InPost UK Limited ¹	Unit 9 Cottesbrooke Park Heartlands Business Park Daven NN11 8YL England	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	55,42%
22	InSupport Center Sp. z o.o.	ul. Krakowska 342, 32-080 Zabierzów	Segment pozostały	Działalność wsparcia technicznego (call center)	100,00%	100,00%
23	IntegerEU Limited	2 Sophouli Street Chanteclair Building 8 floor Office 801, 1096 Nicosia, Cyprus	Segment pozostały	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
24	Integer Group Services Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Segment pozostały	Działalność usługowa – administracja, finanse	100,00%	100,00%
25	Integer Ukraine LLC ⁶	Observatorna 23/17 04053 Kiev, Ukraine	Segment pozostały	Działalność związana z usługami kolportażu	90,00%	90,00%
26	Locker InPost Italia S.r.l. ¹	Lissone, via Fratelli Cairolì n. 17, Italy	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	55,42%
27	InQubit Sp. z o.o. (dawniej: Mlogos Sp. z o.o.)*	ul. Stefana Dembego 10/100, 02-796 Warszawa	Segment pozostały	Badania i rozwój	49,00%	49,00%
28	Polska Grupa Poczтова S.A. ⁷	ul Stanisława Augusta 75, lok. 45-47, 03-846 Warszawa	Segment pocztowo- kurierski	Działalność pocztowa	100,00%	56,23%

29	POSTHA 24 LLC ¹	ul. Surikova 3, b. 37, 03035 Kiev, Ukraine	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	55,42%
30	Postal Terminals CZ s.r.o. ¹	Opletalova 1284/37 Psc 110 00 Praha 1, Nove Mesto, Czech Republic	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	30,48%
31	Postal Terminals s.r.o. ¹	Lamacska cesta 109, 841 03 Bratislava 47, Slovakia	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	30,48%
32	Verbis 2 Sp. z o.o. ⁴	ul. Zawila 65L, 30-390 Kraków	Segment pozostały	Działalność finansowa	100,00%	99,99%
33	Verbis 2 Sp. z o.o. S.K.A. ⁴	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Segment pozostały	Działalność finansowa	100,00%	99,99%
34	Verbis Alfa Sp. z o.o. ⁴	ul. Zawila 65L, 30-390 Kraków	Segment pozostały	Działalność marketingowa	100,00%	99,99%
35	Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. ³	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Segment pozostały	Działalność holdingowa	96,93%	96,93%
36	Inpost Express Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30- 624 Kraków	Segment pocztowo- kurierski	Działalność kurierska	100,00%	100,00%
37	Pralniomaty Sp. z o.o.	ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa	Segment pozostały	Działalność związana z rozwojem sieci pralniomatów	100,00%	100,00%
38	Tisak Inpost LLC ^{1*}	Slavonska avenija 11a, 10 000 Zagreb, Croatia	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	50,00%	27,71%
39	Inpost do Brasil logistica e locacao de equipamentos LTDA	Av. Evandro Lins e Silva no. 840, suite 101-part, Barra da Tijuca, City of Rio de Janeiro, Brazil	Segment paczkomatowy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	90,00%	90,00%

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

² udziały w posiadaniu Granatana Limited

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

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

⁵ udziały w posiadaniu Granatana Limited oraz Giverty Holding Limited

⁶ udziały w posiadaniu IntegerEU Limited

⁷ udziały w posiadaniu InPost S.A.

⁸ udziały w posiadaniu Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.

* Spółki konsolidowane metodą praw własności

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

l.p.	Nazwa jednostki zależnej:	Siedziba:	Rodzaj działalności:	Bezpośredni udział w kapitale:	Efektywny udział w kapitale:
				31.12.2014	31.12.2014
1	AQ-Tech Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Badania i Rozwój	100,00%	100,00%
2	Bezpieczny List Sp. z o.o. ⁷	ul. Jana Pawła II 24, 05-250 Radzymin	Działalność pocztowa	100,00%	96,86%
3	Easy Pack Far East Limited ¹	Suite 801, Singga Commercial Centre, 144-151 Connaught Road West, Hong Kong	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	29,54%
4	Easy Pack Russia LLC ⁵	Smirnovskaya street 4, bld.2 109052 Moscow, Russia	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	95,00%	45,91%
5	EasyPack Plus Self Storage LLC [*]	Dubai Real Estate Center, Al-Qouz, Dubai, United Arab Emirates	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	50,00%	50,00%
6	easyPack Sp. z o.o. ³	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Zarządzanie siecią Paczkomatów®	53,70%	53,70%
7	E-commerce Innovations SL ¹	08007 Barcelona, Rambla Catalunya, 53 Spain	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
8	E-Solutions LLC ⁶	111250 Moscow Lefortovsky Val 24, Russia	Działalność holdingowa	99,00%	99,00%
9	Giverty Holding Limited ²	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cyprus	Działalność holdingowa	90,00%	48,33%
10	Granatana Limited ¹	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cyprus	Działalność holdingowa	100,00%	53,70%
11	InItTec Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność usługowa - IT	100,00%	100,00%
12	InPost Australia PTY Ltd	Level 30 Bourke Place, 600 Bourke Street, Melbourne VIC 3000, Australia	Działalność związana z dostawą i serwisem Paczkomatów®	100,00%	100,00%
13	InPost Canada INC	55 Browns Line, Toronto, ON M8W 3S2, Canada	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	75,00%	75,00%
14	InPost Finance S.a.r.l. ^{8*}	51 Rue des Cantons, L-3961Ehlange - Luxembourg	Działalność finansowa	100,00%	18,24%
15	InPost Finanse Sp. z o.o. ⁹	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność finansowa	100,00%	96,86%
16	InPost France SAS ¹	11 rue de Provence, 75009 Paris, France	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
17	InPost Hungary Kft. ¹	Csorsz u. 41, 1124 Budapest, Hungary	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%

18	InPost Malaysia Sdn. Bhd ¹⁰	No 26 lalan Datuk Sulaiman, Taman Tun Dr Ismail, 60000 Kuala Lumpur, Malaysia	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	90,00%	26,58%
19	InPost Norway AS ¹	Ovre Prinsdals vei 34C, 1266 Oslo, Norway	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
20	InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (dawniej: InPost Sp. z o.o.)	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność paczkomatowa	99,99%	99,99%
21	InPost S.A. ³	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność pocztowa i kurierska	100,00%	96,86%
22	InPost UK Limited ¹	Unit 9 Cottesbrooke Park Heartlands Business Park Daven NN11 8YL England	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
23	InSupport Center Sp. z o.o.	ul. Krakowska 342, 32-080 Zabierzów	Działalność wsparcia technicznego (call center)	100,00%	100,00%
24	IntegerEU Limited	2 Sophouli Street Chanteclair Building 8 floor Office 801, 1096 Nicosia, Cyprus	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
25	Integer Group Services Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność usługowa – administracja, finanse	96,00%	96,00%
26	Integer Ukraine LLC ⁶	Obserwatorna 23/17 04053 Kiev, Ukraine	Działalność związana z usługami kolportażu	90,00%	90,00%
27	Locker InPost Italia S.r.l. ¹	Lissone, via Fratelli Cairoli n. 17, Italy	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100,00%	53,70%
28	InQubit Sp. z o.o. (dawniej: Mlogos Sp. z o.o.)*	ul. Stefana Dembego 10/100, 02-796 Warszawa	Badania i rozwój	49,00%	49,00%
29	Polska Grupa Poczta S.A. ⁷	ul. Stanisława Augusta 75 lok. 45-47, 03-846 Warszawa	Działalność pocztowa	100,00%	96,86%
30	POSTHA 24 LLC ¹	ul. Surikova 3, b. 37, 03035 Kiev, Ukraine	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	90,00%	53,70%
31	Postal Terminals CZ s.r.o. ¹	Opletalova 1284/37 Psc 110 00 Praha 1, Nove Mesto, Czech Republic	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	29,54%
32	Postal Terminals s.r.o. ¹	Lamacska cesta 109, 841 03 Bratislava 47, Slovakia	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55,00%	29,54%
33	Verbis 2 Sp. z o.o. ⁴	ul. Zawila 65L, 30-390 Kraków	Działalność finansowa	100,00%	99,99%
34	Verbis 2 Sp. z o.o. S.K.A. ⁴	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność finansowa	100,00%	99,99%
35	Verbis Alfa Sp. z o.o. ⁴	ul. Zawila 65L, 30-390 Kraków	Działalność marketingowa	100,00%	99,99%

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

² udziały w posiadaniu Granatana Limited

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

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

⁵ udziały w posiadaniu Giverty Holding Limited

⁶ udziały w posiadaniu IntegerEU Limited

⁷ udziały w posiadaniu InPost S.A.

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

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

¹⁰ udziały w posiadaniu spółki EasyPack Far East Limited

* Spółki konsolidowane metodą praw własności

Dokładna informacja na temat poszczególnych jednostek została zawarta w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl za 2015 rok.

Efektywny udział w kapitale – oznacza sumę wszystkich bezpośrednich i pośrednich udziałów Jednostki dominującej w danej spółce zależnej, gdzie udziałem pośrednim jest iloczyn udziałów wszystkich spółek dominujących niższego szczebla w danej spółce zależnej występujących pomiędzy Jednostką dominującą a tą spółką zależną w strukturze Grupy Kapitałowej Integer.pl.

1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych chyba, że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia:

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej „MSSF”).

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Integer.pl za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. sporządzonym według MSSF, za wyjątkiem raportowania segmentów działalności. Na skutek przeprowadzonych w latach ubiegłych zmian organizacyjnych działalność Grupy została odpowiednio ustrukturyzowana, co doprowadziło do możliwości wyodrębnienia odpowiednich dla Grupy segmentów działalności i analizowania ich wyników odrębnie. Z uwagi, iż dane za lata ubiegłe są niedostępne, dane porównawcze nie są publikowane.

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Grupy. Grupa prezentuje segmenty operacyjne zgodnie z przyjętymi wewnątrznie zasadami rachunkowości zarządczej stosowanymi przy sporządzaniu okresowych raportów zarządczych. Raporty te analizowane są regularnie przez Zarząd spółki Integer.pl S.A., który został zidentyfikowany jako naczelny decydent w sprawach operacyjnych.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl za rok 2015 składa się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

Zmiany do istniejących standardów i interpretacja zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2015 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2015 rok:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 r. (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2015 rok.

Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących zmian do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie).

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 21 marca 2016 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie).

Szczegółowa analiza wpływu powyższych zmian w MSSF nie została jeszcze ukończona. Zarząd Spółki dominującej przewiduje, że zastosowanie MSSF 15 i MSSF 16 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania MSSF 15 i MSSF 16, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym aspekcie.

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów, za wyjątkiem MSSF 15 i MSSF 16 nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Główne zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową

3.1. Kontynuacja działalności

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

3.2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego z uwzględnieniem wyceny wartości godziwej niektórych składników aktywów oraz pasywów zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Grupa stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Zasady konsolidacji

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

Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4.1. Inwestycje netto w jednostkach działających za granicą

Z racji swojej działalności, Grupa posiada pozycje pieniężne w postaci długoterminowych pożyczek do jednostek zagranicznych, tym samym zgodnie z MSR 21 pozycje te w istocie są ujmowane jako inwestycje netto w jednostkach działających za granicą. Na każdy dzień bilansowy pozycje te są przeliczane zgodnie z notą 3.4. Począwszy od 2014 r., Grupa wykazuje różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tych pozycji w oddzielnych pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

3.7. Wartość firmy

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

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

3.8. Wartości niematerialne

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

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

Typ:	Okres:
Prace rozwojowe	5-10 lat
Licencje, znaki towarowe, patenty	2-10 lat
Oprogramowanie	2-10 lat
Pozostałe	2-10 lat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.10. Utrata wartości

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

- wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub

- wartości użytkowej,

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

3.11. Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

3.12. Zapasy

Spółka wycenia zapasy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia poszczególnych składników zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu. Przyjęto metodę rozchodu zapasów zgodnie z zasadą „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”. Cenę sprzedaży netto możliwą do uzyskania rozumiemy jako szacowaną cenę sprzedaży dokonywaną w ramach zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

3.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

3.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy).

W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

3.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

3.17. Rezerwy

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

3.18. Leasing

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

3.19. Przychody

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

Grupa rozpoznaje przychody z głównych produktów w następujący sposób:

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

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

3.19.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

3.19.2. Świadczenie usług

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

3.19.3. Odsetki

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

3.19.4. Dywidendy

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

3.20. Dotacje rządowe

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

3.21. Podatek dochodowy

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

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

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

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

3.22. Zysk netto na akcję

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

3.23. Kapitalizacja kosztów budowy sieci paczkomatowej

Zgodnie z zasadami określonymi w MSR 16, Grupa kapitalizuje wybrane koszty budowy sieci Paczkomatów®. Jako aktywo biznesowe, którego kapitalizacja dotyczy, rozumiana jest tu sieć Paczkomatów® w danym kraju, nie zaś pojedyncza maszyna w danej lokalizacji. Koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują przede wszystkim koszty wynagrodzeń pracowników zaangażowanych w proces przygotowania i instalacji Paczkomatów®, od momentu pozyskania danej lokalizacji aż do momentu włączenia zainstalowanej maszyny do sieci, ponadto wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane. Zidentyfikowane koszty są początkowo ewidencjonowane na środkach trwałych w budowie, celem ich sukcesywnego rozliczania w ciężar środków trwałych metodą 'pro rata' w stosunku do docelowej ilości Paczkomatów® w danym kraju. W miarę rozwoju sieci, koszty te podlegają okresowej weryfikacji, zarówno co do poziomu ich odzyskiwalności, jak również spójności z przyjętym biznesplanem.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w nocy 3 zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

4.1. Profesjonalny osąd

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

4.1.1. Ujmowanie przychodu ze sprzedaży Paczkomatów®

Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży Paczkomatów® w momencie ich dostarczenia oraz potwierdzenia odbioru przez odbiorcę. Zgodnie z podpisanymi kontraktami Grupa jest również odpowiedzialna za instalację oraz serwis Paczkomatów® przez określony okres po odbiorze. Dokonując osądu zarząd kierował się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów zdefiniowanymi w MSR 18 „Przychody”, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Grupę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu zobowiązań

Grupy dotyczących rozstawienia i serwisu Paczkomatów® Zarząd uznał, że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione na klienta i że ujęcie przychodu w roku bieżącym jest uzasadnione, z jednoczesnym wykazaniem odpowiedniej rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz rozstawienia Paczkomatów®.

4.2. Niepewność szacunków

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

4.2.1. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

4.2.2. Kontrakt długoterminowy

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

Zastosowanie tej metody skutkuje ujęciem kosztów w proporcji do poniesionych przychodów, co w rezultacie prowadzi do utrzymywania stałej skumulowanej procentowej marży na kontrakcie, pod warunkiem, że kontrakt nie jest kontraktem generującym stratę. W przypadku, gdy przewidywany wynik na kontrakcie jest ujemny, Grupa rozpoznaje wynik na kontrakcie w danym roku, w wysokości prognozowanej straty na całym kontrakcie.

Z uwagi na charakter prowadzonych projektów, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od dokonywanych szacunków. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów może spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód oraz wynik na kontrakcie, powinien być ustalony w innej wartości. Szczegółowe wyliczenie dotyczące aktywa kontraktu długoterminowego zawiera nota 16.1.

4.2.3. Program motywacyjny

W 2014 r. nastąpiła zmiana programu motywacyjnego Integer.pl S.A. (szerzej opisanego w notcie 6.12). Na podstawie zmienionego programu 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 Integer.pl S.A. W związku z powyższym w 2015 r. koszty związane z programem motywacyjnym wyniosły 0.

W 2015 r. zgodnie z umową inwestycyjną dotychczasowy Program Motywacyjny easyPack Sp. z o.o. został zawieszony, a uprawnienia należne za lata poprzednie uznane. Do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Rada Nadzorcza easyPack Sp. z o.o. nie przyjęła nowego programu motywacyjnego. Zarząd po przeprowadzeniu analizy prawdopodobieństwa realizacji warunków nierynkowych w programie motywacyjnym, określił je jako niskie, stąd w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2014 wartość kosztów tego programu motywacyjnego ujętych w 2013 r. została odwrócona. Wartość Programu Motywacyjnego ujęta w kosztach 2013 r. wynosiła 4 560 tys. zł.

W dniu 18 czerwca 2015 r. podjęta została uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia InPost S.A. w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego, zmieniona uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia

2015 r. Program motywacyjny obejmuje lata 2015-2017 i oparty jest na emisji warrantów subskrypcyjnych na rzecz poszczególnych osób objętych tym programem motywacyjnym w każdym kolejnym roku jego trwania po spełnieniu warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów przewidzianych Uchwałą. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały objęte żadne warianty uprawniające do objęcia akcji serii E. W ocenie zarządu z uwagi na nieokreślenie listy uprawnionych w ramach programu oraz nieprzyznanie warrantów program nie został formalnie uruchomiony i zgodnie z MSSF2 nie podlega wycenie.

Informacja na temat Programów Motywacyjnych znajduje się w notcie 6.12.

4.2.4. Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie

W ciągu roku Zarząd zweryfikował możliwość odzyskania wartości prac rozwojowych wytworzonych w zakresie własnym a dotyczących w głównej mierze projektu produkcji i sprzedaży Paczkomatów® oraz rozwoju sieci kurierskiej uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w 2015 r. wyniosły 21 mln zł (13,5 mln zł w 2014 r.). Zarówno obecne jak i planowane wyniki sprzedaży Paczkomatów® pozwalają na przyjęcie założenia, iż wartość w/w projektów rozwojowych zostanie odzyskana w ramach sprzedaży kolejnych serii Paczkomatów®. Część kosztów prac rozwojowych zostało zaprezentowane jako Oprogramowanie.

4.2.5. Możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W ciągu roku Zarząd zweryfikował możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r. w wysokości 61 187 tys. zł (16 876 tys. zł na koniec 2014 r.). W oparciu o plany finansowe na kolejne lata Zarząd stwierdził, iż nie ma ryzyka braku realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego, za wyjątkiem aktywa InPost Express Sp z o.o. W przypadku tej spółki Zarząd zdecydował o nieutworzeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na aktualnie obowiązującą umowę z InPost S.A. dotyczącą doręczania przesyłek, w związku z którą nie jest wystarczająco pewne osiągnięcie w przyszłości zysku do opodatkowania w kwocie pozwalającej zrealizować aktywo.

4.2.6. Wartość rezerw na gwarancje/serwis i rozstawienia

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 r. wykazano rezerwy na naprawy gwarancyjne, serwis oraz rozstawienia Paczkomatów® w łącznej wartości 84 tys. zł (1 725 tys. zł na koniec 2014 r.). Szacując rezerwę na gwarancje/serwis założono wartość miesięcznych kosztów gwarancji na Paczkomat® w poszczególnych krajach oraz awaryjność Paczkomatów® ustaloną w oparciu o dane historyczne. W przypadku rezerwy na rozstawienia przyjęto założenia co do jednostkowego kosztu transportu lokalnego w poszczególnych krajach.

4.2.7. Potencjalna utrata wartości WNIP

Grupa jest w posiadaniu know-how służącego do produkcji Paczkomatów® w kwocie 43 578 tys. zł, które powstało w momencie nabycia AQ-Tech Sp. z o.o. w 2012 r. Spółka cały czas aktywnie poszukuje kolejnych innowacyjnych rozwiązań poprzez prowadzenie prac badawczo-rozwojowych zarówno własnymi siłami jak i zlecaniem tychże prac na zewnątrz. Od połowy 2014 r. Grupa rozpoczęła amortyzowanie powyższego aktywa 10% stawką amortyzacyjną. Skumulowana wartość odpisu amortyzacyjnego na koniec 2015 r. wyniosła 6 538 tys. zł (2 179 tys. zł na koniec 2014 r.).

Potencjalna utrata wartości w odniesieniu do rozpoznanych wartości firmy

W związku z koniecznością przeprowadzania testów na utratę wartości firmy niepewność dotyczy oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych i ustalenia właściwej stopy dyskonta, koniecznej do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Grupa przeprowadziła coroczne testy na utratę wartości firmy, które wynoszą 1 402 tys. zł dla InSupport Center Sp. z o.o. oraz 4 652 tys. zł dla spółki InITec, oraz spółki PGP S.A. wynoszącej 38 444 tys. zł. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości.

4.2.8. Potencjalna utrata wartości aktywów w jednostkach zagranicznych

W 2015 r. Grupa przeprowadziła dodatkowo testy na utratę wartości aktywów w największych spółkach aktualnie nie przynoszących zysków operacyjnych (Easy Pack Russia LLC, Locker InPost Italia S.r.l., InPost France SAS oraz InPost UK Limited). Powyższe testy wykazały dodatnie zdyskontowanie przepływy pieniężne i nie wykazały konieczności tworzenia odpisów aktualizujących, gdyż uzyskana wartość była większa od wartości księgowej danej spółki. Niemniej jednak z powyższym testem wiąże się niepewność, która dotyczy ustalenia właściwej stopy dyskonta, koniecznej do obliczenia wartości bieżącej przepływów pieniężnych i innych czynników które są opracowywane o założenia makro i mikroekonomiczne, a których realizacja nie jest pewna i często poza kontrolą Spółki.

4.2.9. Potencjalna utrata wartości pozostałych długoterminowych aktywów finansowych

W ciągu roku Zarząd spółki dominującej zweryfikował możliwość odzyskania wartości pozostałych długoterminowych aktywów finansowych, których wartość na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 70 307 tys. zł. Pozycja ta składa się głównie z zaliczek na zakup Spółki 4M Technology Sp. z o.o., których wartość na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła netto 45 913 tys. zł. Zgodnie z zasadami MSR 36 Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów, na podstawie którego dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 4 591 tys. zł. Odpis ten związany jest z częściowym umorzeniem wartości know how posiadanego przez tą spółkę. Wartość netto wyżej wymienionych zaliczek po dokonaniu odpisu wyniosła 41 322 tys. zł.

4.2.10. Niepewność realizacji aktywów obrotowych

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

4.2.11. Kontrola podatkowa

W dniu 31 lipca 2014 r. została zakończona kontrola podatkowa w spółce zależnej easyPack Sp. z o.o. w zakresie rzetelności i prawidłowości deklarowanych podstaw opodatkowania, obliczania podatku oraz zwrotu podatku lub zwrotu podatku w rozumieniu przepisów o podatku od towarów i usług, za okres od 1 lipca 2013 r. do 28 lutego 2014 r. W wyniku kontroli spółka otrzymała protokół, w którym kontrolujący zakwestionowali rozliczenia z tytułu podatku należnego na kwotę 7 865,4 tys. zł oraz z tytułu podatku naliczonego na kwotę 10 036,3 tys. zł. Zarząd nie zgodził się z argumentacją kontrolujących i w dniu 14 sierpnia 2014 r. wniósł poprzez swoich przedstawicieli i doradców podatkowych zastrzeżenia do protokołu kontroli podatkowej, prezentując stanowisko spółki wraz z uzasadnieniem. W dokumencie zostały podniesione liczne argumenty nie uwzględnione w trakcie kontroli oraz wskazane braki i pominięcia w protokołach pokontrolnych. W dniu 2 stycznia 2015 r. na podstawie ustaleń dokonanych w trakcie ww. kontroli zostało wszczęte postępowanie podatkowe. W jego trakcie nie stwierdzono nieprawidłowości i zostało ono umorzone 16 grudnia 2015 r.

5. Segmenty działalności

W związku z przeprowadzonymi w roku ubiegłym zmianami organizacyjnymi w ramach Grupy oraz rozwojem działalności możliwe było wyodrębnienie poszczególnych segmentów działalności. Prezentacja informacji finansowych dotyczących poszczególnych segmentów dokonana została po raz pierwszy za okres 6 miesięcy 2015 r. Odzwierciedla ona trzy główne linie biznesowe, z których każda analizowana jest odrębnie przez Zarząd Spółki Integer.pl (naczelną decydent w sprawach operacyjnych), jak również przez innych odbiorców. Zgodnie z MSSF 8, podstawą ustalenia segmentów działalności były informacje zarządcze, które są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji strategicznych przez Zarząd Grupy. Informacje sporządzane dla osób decydujących w Grupie o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu koncentrują się na grupach usług świadczonych klientom.

Grupa prowadzi działalność w trzech segmentach:

- Segment pocztowo-kurierski,
- Segment paczkomatowy,
- Segment pozostały.

Prezentowane segmenty operacyjne spełniają kryteria ilościowe określone w MSSF 8. Pozostałe segmenty działalności indywidualnie nie spełniają żadnego z kryteriów ilościowych, a Zarząd Spółki nie uważa, że informacje o tych segmentach byłyby przydatne użytkownikom niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, w związku z czym segmenty te zostały zaprezentowane łącznie w kategorii segment pozostały.

Suma poszczególnych informacji finansowych z każdego segmentu nie zawsze jest równa wartości danej pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Różnica taka ujmowana jest jako korekta konsolidacyjna i w postaci jakiej ma wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest analizowana na poziomie poszczególnych segmentów. Przyjęta prezentacja, w ocenie Zarządu jest jedynym rozwiązaniem umożliwiającym ujęcie segmentów, w takiej postaci w jakiej są one analizowane pod kątem podejmowanych decyzji zarządczych.

Zakres świadczonych usług oraz dostarczanych towarów opisany został szczegółowo w nocie 1.2 Alokacja spółek z Grupy do odpowiednich segmentów, na podstawie ich zakresu działalności i rodzaju świadczonych usług, została zaprezentowana w nocie 1.3. W skład segmentu „pozostały” wchodzi głównie prowadzona działalność produkcyjno-technologiczna, która obejmuje produkcję Paczkomatów® oraz urządzeń o podobnym charakterze, ich utrzymanie i serwis, działalność badawczo-rozwojową w zakresie rozwoju urządzeń i systemów informatycznych. Dodatkowo w ramach tego segmentu ujmowane są pozostałe usługi wsparcia, które zdaniem Zarządu są nieistotne z punktu widzenia oceny i identyfikacji segmentów zgodnie z MSSF 8.

Zarząd ocenia wyniki segmentów działalności poprzez analizę EBITDA. Poziom EBITDA jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, utratę wartości i likwidację. EBITDA nie jest definiowana przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi, przedstawiane Zarządowi w podziale na segmenty działalności, są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Kwoty przedstawione Zarządowi w zakresie łącznych aktywów w podziale na segmenty działalności są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w sprawozdaniu finansowym. Aktywa te są alokowane na podstawie operacji segmentu i fizycznej lokalizacji danego składnika majątku.

31 grudnia 2015	Segment pocztowo-kurierski	Segment paczkomatowy	Pozostałe segmenty	Wyłączenia	Ogółem
Rachunek zysków i strat					
Sprzedaż	551 729	140 333	215 763	(181 291)	726 534
- do klientów zewnętrznych	482 645	114 501	127 652	-	724 798
- w ramach segmentów Grupy*	69 084	25 832	88 111	(181 291)	1 736
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(2 241)	(80 779)	26 325	10 217	(46 478)
Amortyzacja	15 334	45 502	8 893	-	69 729
EBITDA (niebadana)	13 093	(35 277)	35 218	10 217	23 251
Bilans					
Aktywa razem, w tym:	296 195	695 117	446 700	-	1 438 012
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	-	2 201	-	-	2 201
Inwestycje w spółki stowarzyszone	-	-	(133)	-	(133)

* Sprzedaż w ramach Grupy obejmuje wartość sprzedaży dla poszczególnych segmentów oraz wyłączenia, które stanowią obroty pomiędzy danymi segmentami - wartość niezerowa sprzedaży w ramach segmentu Grupy jest sprzedażą do spółki powiązanej kapitałowo EasyPack Plus Self Storage LCC oraz Tisak InPost LLC, które są konsolidowane metodą praw własności.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne w obszarze EBITDA obejmują pozycje, które w ramach poszczególnych segmentów ujmowane są jako koszty, lecz z punktu widzenia Grupy stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Głównymi pozycjami składającymi się na te korekty są koszty ponoszone przez spółki z Grupy dotyczące modernizacji sieci Paczkomatów® lub stanowiące koszt niezbędny do uruchomienia Paczkomatów® (transport, rozstawienia).

EBITDA ogółem dla całej Grupy Kapitałowej Integer.pl w 2015 r. wyniosła 23,3 mln zł i składała się z:

- EBITDA segmentu pocztowo-kurierskiego, która wyniosła 13,1 mln zł,
- EBITDA segmentu paczkomatowego, która wyniosła (35,3) mln zł,
- EBITDA segmentu pozostałego, która wyniosła 35,2 mln zł.

Wyniki segmentu pocztowo-kurierskiego obciążają koszty poniesione na rozwój nowej usługi kurierskiej, której szacowana EBITDA wyniosła w 2015 r. (20,2) mln zł. Rozpoczęta w czerwcu 2015 r. działalność kurierska w okresie pierwszych siedmiu miesięcy (do grudnia 2015 r.) wygenerowała 42,9 mln zł przychodu. Po siedmiu miesiącach działalności w sektorze kurierskim Grupa osiągnęła dzienne (na koniec grudnia) wolumeny na poziomie ponad 50 tys. paczek. O sukcesie tej usługi świadczy fakt że taki poziom wolumenów był osiągany przez porównywalne firmy kurierskie w przeszłości po 7-8 latach działalności, a wzrost na poziomie kilkunastu procent tydzień do tygodnia jest utrzymywany. Całość wzrostu osiągnięty zostało bez sprzedaży za pośrednictwem Allegro, którego integracja nastąpiła na przełomie listopada i grudnia. W grudniu został osiągnięty próg rentowności na nowej usłudze kurierskiej na poziomie EBITDA.

EBITDA segmentu paczkomatowego w 2015 r. wyniosła (35,3) mln zł. Ujemna EBITDA jest efektem dalszego intensywnego rozwoju działalności paczkomatowej i sieci paczkomatów zagranicą tj. UK, Francja, Włochy, Kanada. Działalność paczkomatowa prowadzona w Polsce była rentowna i wygenerowała na poziomie EBITDA 14,3 mln zł, co było efektem rekordowych wolumenów paczek paczkomatowych obsłużonych w 2015 r. (12,9 mln szt., wzrost o 83% w stosunku do roku ubiegłego).

EBITDA segmentu pozostały w 2015 r. wyniosła 35,2 mln zł. Została ona wygenerowana głównie na sprzedaży maszyn do przesyłania towarów, części zamiennych, jak również sprzedaży usług serwisowych i pogwarancyjnych oraz usług marketingowych i IT.

6. Przychody i koszty

6.1. Przychody w ujęciu geograficznym

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Sprzedaż krajowa	691 610	576 728
Sprzedaż zagraniczna	34 924	27 340
Razem przychody ze sprzedaży	726 534	604 068

6.2. Przychody ze sprzedaży

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Sprzedaż towarów i materiałów	54 969	24 614
Sprzedaż produktów i usług	656 432	565 456
Pozostałe	15 133	13 998
Razem przychody ze sprzedaży	726 534	604 068

6.3. Przychody z podziałem na główne kategorie

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Usługi pocztowo - kurierskie, w tym: *	483 289	396 022
- kontrakt sądowy	199 269	188 670
Usługi paczkowe, wynajem skrytek, pozostałe usługi paczkomatowe (licencje)	129 557	75 237
Sprzedaż urządzeń do przesyłania towarów, sprzedaż części	93 863	118 277
Pozostałe usługi	19 825	14 532
Razem przychody ze sprzedaży	726 534	604 068

Przychody ze sprzedaży w 2015 r. wzrosły w stosunku do przychodów 2014 r. o 122,5 mln zł. Zwiększenie przychodów było głównie efektem dynamicznego wzrostu wolumenów głównych usług świadczonych przez Grupę. Wolumen obsłużonych listów poleconych i listów zwykłych wzrósł odpowiednio o 36% i 26% w porównaniu do roku poprzedniego. Przełożyło się to na wzrost sprzedaży o 93,2 mln zł (ok. 30%). Wprowadzona w 2015 r. nowa działalność kurierska odnotowała przychody na poziomie 42,9 mln zł.

Istotnym czynnikiem wzrostu w 2015 r. był 83% wzrost obsłużonych paczek przesłanych za pośrednictwem paczkomatów w Polsce. W porównaniu do 2014 r. przychody z tego tytułu wzrosły o 53,4 mln zł.

6.4. Informacje o wiodących klientach

Grupa uznaje za wiodących klientów odbiorców, których obrót w ciągu okresu sprawozdawczego przekroczył 10% przychodów Grupy. W okresie sprawozdawczym jedynym wiodącym klientem Grupy były sądy i prokuratury obsługiwane w ramach kontraktu sądowego przez spółkę zależną PGP S.A. W 2015 r. przychody ze sprzedaży do tych podmiotów wyniosły 199 269 tys. zł.

6.5. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	87	1 412
Dotacje otrzymane	6 864	5 083
Rozwiązanie rezerw na należności	1 312	500
Rozwiązanie rezerw na zapasy i materiały	296	378
Rozwiązanie rezerw na środki trwałe	-	208
Dodatnie różnice inwentaryzacyjne	654	147
Inne przychody operacyjne	4 173	1 663
Pozostałe przychody operacyjne razem	13 386	9 391

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

6.6. Koszty operacyjne

Amortyzacja w 2015 r. wzrosła w stosunku do 2014 r. o 29,7 mln zł tj. 74%. Zwiększenie kosztów amortyzacji było głównie efektem wzrostu wartości brutto maszyn i urządzeń oraz wartości brutto oprogramowania. Łącznie wartość brutto obydwu pozycji wzrosła o ponad 174 mln zł w stosunku do 2014 r. Wzrost wartości brutto maszyn i urządzeń było efektem głównie rozbudowy sieci Paczkomatów® w Polsce i za granicą o ponad 1 200 maszyn tj. około 40% w porównaniu do 2014 r. Wzrost kosztów amortyzacji związany był także z szeregiem inwestycji w rozwój systemów IT niezbędnych do obsługi działalności listowo – kurierskiej (system EPO, system dla działalności kurierskiej) oraz amortyzacją wycenionego, w związku z nabyciem PGP S.A., kontraktu na obsługę sądów i prokuratur.

Koszty zużycia materiałów i energii w 2015 r. uległy obniżeniu w stosunku do 2014 r. o 59,9 mln zł. Spadek kosztów zużycia materiałów i energii jest efektem głównie niższej produkcji maszyn do przesyłania towarów, szczególnie w drugim półroczu 2015 r. Jednocześnie Grupa podjęła szereg czynności optymalizacyjnych w obszarze produkcji, których celem było obniżenie kosztów jednostkowych produkcji. Dodatkowo niższe zużycie materiałów i energii był efektem obniżenia wydatków na materiały eksploatacyjne, materiały pocztowe oraz wyposażenie. Wyższe koszty w 2014 r. związane były z organizacją ogólnopolskiej sieci obsługi dla celów realizacji kontraktu SIP.

Koszty usług obcych w 2015 r. wzrosły w stosunku do 2014 r. o 147,1 mln zł. Istotny wpływ na tę pozycję ma wycena kontraktu sądowego zgodnie z MSR 18 szczegółowo opisana w nocie 16.1 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Integer.pl za rok 2014. W efekcie dokonanej wyceny Grupa dokonała korekty pozycji kosztów usług obcych w 2015 r. o kwotę 13,1 mln zł (zwiększenie kosztów), a w 2014 r. o kwotę 19,5 mln zł (zmniejszenie kosztów).

Eliminując wpływ wyceny kontraktu sądowego wartość usług obcych w 2015 r. wyniosła 472,9 mln zł, a w 2014 r. 358,4 mln zł, co stanowi wzrost o 114,5 mln zł tj. 31,9%. Na zmianę poziomu tych kosztów wpływ miał z jednej strony wzrost na skutek

rosnącego wolumenu obsługiwanych przesyłek oraz uruchomienie działalności kurierskiej, z drugiej strony obniżenie kosztów w związku z obowiązującym w 2015 r. modelem degresywnym przy wynagradzaniu podwykonawców w biznesie listowym (w 2014 r. model był w większości ryczałtowy) oraz niższe koszty agencji pracy tymczasowych, w związku ze zwiększeniem zatrudnienia w Grupie.

6.7. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	315	2 157
Utworzenie rezerwy na należności	1 791	3 615
Utworzenie rezerwy na zapasy i materiały	1 008	296
Utworzenie rezerwy na środki trwałe	469	208
Ujemne różnice inwentaryzacyjne	99	10
Inne koszty operacyjne	2 876	1 112
Pozostałe koszty operacyjne, razem	6 558	7 398

W pozostałych kosztach operacyjnych znajdują się przede wszystkim koszty utworzonych odpisów aktualizujących, opłaty sądowe i koszty egzekucji.

6.8. Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Wynik na działalności operacyjnej w 2015 r. w porównaniu do 2014 r. obniżył się o 41,3 mln zł. Wpływ na to miały głównie opisane w powyższych punktach (6.4, 6.6):

- wyższe koszty amortyzacji o 29,7 mln zł oraz;
- wynik na działalności kurierskiej, która w 2015 r. była jeszcze w fazie inwestycji – strata na poziomie (20,2) mln zł.
- wyższa strata na poziomie EBITDA na działalności paczkomatowej poza Polską o (12,3) mln zł.

6.9. Przychody finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Odsetki	1 434	6 168
Dodatnie różnice kursowe	12 815	11 669
Wycena instrumentów finansowych	82	380
Przychód z instrumentów finansowych	98	800
Prowizje otrzymane od gwarancji/poręczeń bankowych	1 633	1 478
Pozostałe prowizje	1	17
Pozostałe przychody finansowe	327	98
Pozostałe przychody finansowe, razem	16 390	20 610

Na kwotę odsetek składają się głównie odsetki od dodatnich sald na rachunkach bankowych 649 tys. zł (2 833 tys. zł w 2014 r.) oraz odsetki od udzielonych pożyczek 783 tys. zł (3 311 tys. w 2014 r.).

6.10. Koszty finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Odsetki	14 778	12 674
Strata z wyceny inwestycji do wartości godziwej	41	105
Ujemne różnice kursowe	12 628	19 555
Prowizje naliczone od gwarancji/poręczeń bankowych	1 658	1 394
Prowizje od pożyczek otrzymanych	2 387	-
Wycena instrumentów finansowych	578	331
Strata z instrumentów finansowych	235	12
Pozostałe koszty finansowe	9 223	452
dyskonto	3 660	213
wykorzystanie kaucji i prowizje od niej	714	-
inne	4 849	239
Pozostałe koszty finansowe, razem	41 528	34 523

Na główną kwotę odsetek składają się przede wszystkim odsetki od obligacji 10 107 tys. zł (8 626 tys. zł w 2014 r.).

Na kwotę innych kosztów finansowych składa się przede wszystkim odpis aktualizujący dotyczący zaliczek na zakup spółki 4M Technology Sp. z o.o. których wartość na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 45 913 tys. zł. Zgodnie z zasadami MSR 36 Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości aktywów, na podstawie którego dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 4 591 tys. zł. Odpis ten związany jest z częściowym umorzeniem wartości know how posiadanego przez tą spółkę.

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Amortyzacja środków trwałych	44 461	33 214
Amortyzacja wartości niematerialnych	25 268	6 774
Razem amortyzacja	69 729	39 988

6.12. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Wynagrodzenia	121 654	81 837
Koszty ubezpieczeń społecznych	24 768	11 530
Pozostałe	613	341
Koszty świadczeń pracowniczych razem	147 035	93 708

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę, umów zleceń oraz umów o dzieło.

Program Motywacyjny Integer.pl S.A.

Dnia 20 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Integer.pl S.A. podjęło uchwałę nr 03/02/14 w sprawie zmiany Programu Motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej Integer.pl przyjętego uchwałą NWZ Integer.pl S.A. 05/06/11 z dnia 6 czerwca 2011 r. Zakres zmian jak i tekst jednolity Programu Motywacyjnego zostały opublikowane wraz z projektami uchwał podjętych przez NWZ dnia 20 lutego 2014 r. (załącznik nr 1 do RB 18/2014 z dnia 20.02.2014). Zmieniony Program Motywacyjny oparty będzie na emisji Warrantów, których posiadacze będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 103 000 akcji Serii F. Warranty te będą emitowane na rzecz osób uprzywilejowanych zgodnie z regulaminem w latach 2015, 2016, 2017. Objęcie warrantów przez osoby uprawnione jest uzależnione od spełnienia warunków nierynkowych m.in. wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA o poziom ustalony w Regulaminie Programu Motywacyjnego, przy czym na dzień bilansowy warunki te nie zostały określone przez Radę Nadzorczą Integer.pl S.A. W związku z powyższym w 2015 r. koszty związane z programem motywacyjnym wyniosły 0.

Program Motywacyjny easyPack Sp. z o.o.

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

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

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

W 2015 r. zgodnie z umową inwestycyjną Program Motywacyjny został zawieszony, a uprawnienia należne za lata poprzednie uznane. Do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Rada Nadzorcza easyPack Sp. z o.o. nie przyjęła nowego programu motywacyjnego.

Program Motywacyjny InPost S.A.

W dniu 18 czerwca 2015 r. podjęta została uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia InPost S.A. w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego, zmieniona uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2015 r.

Program motywacyjny obejmuje lata 2015-2017 i oparty jest na emisji warrantów subskrypcyjnych na rzecz poszczególnych osób objętych tym programem motywacyjnym (kluczowi pracownicy oraz osoby zarządzające spółką InPost S.A.) w każdym kolejnym roku jego trwania po spełnieniu warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów przewidzianych Uchwałą. Łącznie w ramach programu motywacyjnego wyemitowanych zostanie nie więcej niż 345 000 warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia 1 akcji serii E po cenie emisyjnej równej cenie sprzedaży akcji spółki InPost S.A. w ramach oferty publicznej sprzedaży akcji zrealizowanej w 2015 r. tj. po cenie 25 zł za jedną akcję, które emitowane będą w ramach uchwalonego kapitału warunkowego. Spółka zobowiązana jest do zaoferowania warrantów osobom uprawnionym do objęcia w terminie do 30 dni od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej InPost za każdy rok obrotowy objęty programem motywacyjnym. Uprawnienie posiadaczy warrantów subskrypcyjnych do objęcia akcji serii E będzie mogło zostać zrealizowane w terminie 5 lat od objęcia warrantów subskrypcyjnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały objęte żadne warranty uprawniające do objęcia akcji serii E.

W ocenie Zarządu z uwagi na nieokreślenie listy uprawnionych w ramach programu oraz nieprzyznanie warrantów program nie został formalnie uruchomiony i zgodnie z MSSF2 nie podlega wycenie.

7. Podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje podatkowy zysk (stratę) od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o lokalne stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w kraju spółki raportującej. W roku podatkowym obowiązującą stawką podatkową według przepisów prawa polskiego jest 19%, w Rosji to 20%, we Francji 33,33%, we Włoszech 31,4%, w Kanadzie 26,5%, zaś w Wielkiej Brytanii obowiązują dwie stawki w zależności od wysokości zysków. Obecne przepisy nie zakładają różnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(225)	13 413
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(29 958)	(419)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(30 183)	12 994

Niższe obciążenie podatkowe wynikające z podatku odroczonego o (29 539) tys. zł jest przede wszystkim rezultatem rozpoznania aktywa od strat podatkowych z lat ubiegłych głównie w następujących krajach: Polsce, Wielkiej Brytanii, Francji, Włoszech i na Węgrzech. Bieżące obciążenie wyniku finansowego w skutego tego było niższe o 13 638 tys. zł.

RÓŻNICE POMIĘDZY NOMINALNĄ A EFEKTYWNA STAWKĄ PODATKOWĄ	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Wynik finansowy brutto	(72 127)	(18 999)
Podatek dochodowy wg lokalnej stawki	(13 704)	(3 610)
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych		(146)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 122	928
Nieutworzenie aktywów od strat podatkowych	11 298	-
Efekt podatkowy wprowadzenia nierozliczonej straty z lat poprzednich	(13 499)	10 338
Efekt podatkowy wyłączenia konsolidacji w ramach grupy	(11 910)	4 364
Efekt zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych	(3 490)	1 120
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(30 183)	12 994
Efektywna stopa procentowa	41,8%	(50,0%)

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji

(w tys. zł)	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31-12-2015	31-12-2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU				
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	11 532	11 006	526	7 885
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	2 403	-	2 403	-
Prowizje naliczone	675	-	675	-
Ujemna wycena kontraktów terminowych	1 234	-	1 234	-
Odsetki	272	9 334	(9 062)	6 420
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	11 059	870	10 189	420
Inne	1 199	1 485	(286)	760
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	28 375	22 695	5 680	15 485
Efekt netowania podatku	(14 939)	(22 695)	7 756	-
Rezerwa brutto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	13 436	-	13 436	15 485
AKTYWO Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO				
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	1 278	1 033	(245)	(224)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	9 017	8 766	(251)	(203)
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń, PIT i ZUS	729	494	(235)	(210)
Rezerwy	3 480	20 892	17 412	(13 611)
CIRS	350	300	(50)	9
Rozliczenie straty z lat ubiegłych	53 564	15 048	(38 516)	(3 283)
Dotacje (Rozliczenia międzyokresowe przychodów)	128	-	(128)	-
Ujemne różnice kursowe	103	-	(103)	-
Korekta przychodów	2 920	-	(2 920)	-
Dodatnia wycena kontraktów terminowych	50	9	(41)	(7)
Odsetki	901	2 238	1 337	(118)
Inne	3 603	1 129	(2 474)	1 743
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	76 126	49 909	(26 217)	(15 904)

Odpis na aktywo	-	10 338	10 338	-
Aktywo netto z tytułu podatku dochodowego	76 126	39 571	(36 555)	(15 904)
Efekt netowania podatku	(14 939)	(22 695)	(7 756)	
Rezerwa brutto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	61 187	16 876	(44 311)	(15 904)
Aktywo (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	47 751	16 876	(30 875)	(419)

8. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

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

Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Podstawowy zysk (strata) na akcję		
Z działalności kontynuowanej	(0,61)	(1,28)
	(0,61)	(1,28)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję		
Z działalności kontynuowanej	(0,61)	(1,28)
	(0,61)	(1,28)

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zysk (strata) wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję	(4 747)	(9 471)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) na akcję	7 764 217	7 386 033

8.1. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zysk (strata) wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(4 747)	(9 471)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) rozwodnionego na akcję	7 764 217	7 386 033

Kapitał warunkowy

W 2012 roku Spółka dokonała warunkowego podwyższenia kapitału o nie więcej niż 1 040 662 zł poprzez emisję nie więcej niż:

- 103 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 890 662 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda.

Z uwagi na niespełnienie warunków uprawniających do emisji zgodnie z MSR33 akcji serii F i G nie ujmowano w wyliczeniu rozwodnionego zysku na akcje.

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do dnia sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Integer.pl Spółka nie zadeklarowała ani nie wypłaciła dywidendy. Jednocześnie Spółka wskazuje, że ewentualne podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy skutkowałaby naruszeniem warunków emisji obligacji serii INT0217, INT0617, INT0918, INT1217 oraz INT1219.

10. Działalność zaniechana

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

11. Rzeczowe aktywa trwałe

31-12-2015	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie / zaliczki	Ogółem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	16 659	372 490	4 189	6 049	138 011	537 399
a) zwiększenia (z tytułu)	1 863	137 374	65	1 035	(5 582)	134 755
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	970	137 083	65	1 032	(139 150)	-
zakup	-	-	-	-	134 102	134 102
reklasyfikacje	893	40	-	(44)	(1 164)	(275)
inne	-	251	-	47	630	928
b) zmniejszenia (z tytułu)	3	26 984	1 160	89	882	29 118
sprzedaż	-	26 658	483	5	-	27 146
reklasyfikacje	-	223	620	-	860	1 703
likwidacja	3	102	2	84	-	191
inne	-	1	55	-	22	78
c) różnice kursowe	-	3 395	(36)	(21)	(266)	3 071
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	18 519	486 275	3 058	6 974	131 281	646 107
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 782	75 527	1 621	4 579	-	83 509
a) zwiększenia (z tytułu)	651	42 232	669	794	-	44 346
amortyzacja za okres	312	42 652	660	837	-	44 461
reklasyfikacje	339	(569)	-	(44)	-	(274)
inne	-	149	9	1	-	159
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	6 517	447	37	-	7 001
sprzedaż	-	4 744	410	1	-	5 155
reklasyfikacje	-	1 703	-	-	-	1 703
likwidacja	-	70	2	36	-	108
inne	-	-	35	-	-	35
c) różnice kursowe	-	(175)	(21)	(17)	-	(213)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 433	111 067	1 822	5 319	-	120 641
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	209	-	-	-	209
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	209	-	-	318	527
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	18 519	486 275	3 058	6 974	131 281	646 107
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 433	111 067	1 822	5 319	-	120 641
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	209	-	-	318	527
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	16 086	374 999	1 236	1 655	130 963	524 939

Wartość bilansowa netto środków transportu będących w leasingu finansowym wynosi na koniec 2015 r. 633 tys. zł.

Wartość bilansowa netto maszyn i urządzeń będących w leasingu finansowym wynosi na koniec 2015 r. 60 053 tys. zł.

Koszty kapitalizacji (jak opisano w nocie 3.23) ujęte w wartości rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2015 r. wynoszą łącznie 41 639 tys. zł

Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oddanych w zastaw znajduje się w niniejszym sprawozdaniu w nocie 14.

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

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

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

Koszty kapitalizacji ujęte w wartości środków trwałych wynoszą łącznie na koniec 2014 r. 32 613 tys. zł.

12. Wartość firmy

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Według kosztu	44 498	51 396
Skumulowana utrata wartości	-	-
Suma:	44 498	51 396

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

Możliwą do odzyskania wartość tej jednostki generującej środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 9,9% rocznie. Oszacowanie stopy dyskonta nastąpiło na bazie średnioważonego kosztu kapitału z uwzględnieniem skalkulowanego kosztu kapitału własnego, informacji o oprocentowaniu kapitału obcego, w tym kredytów i pożyczek, obligacji oraz oprocentowanych zobowiązań finansowych a także struktury finansowania.

Ośrodkiem generującym korzyści alokowanym dla wspomnianej działalności firmy jest działalność GSM związana z obsługą międzynarodowej sieci Paczkomatów® należących do Grupy. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu rzędu 1,5% tzn. przewidywaną długoterminową średnią stopę wzrostu na międzynarodowym rynku usług paczkomatowych. Zarząd uważa, że nawet gdyby zaszły jakiegokolwiek zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono wartość możliwą do odzyskania, to łączna wartość bilansowa tej jednostki nie przekroczyłaby jej łącznej wartości możliwej do odzyskania. Wartość bilansowa wartości firmy IniTec na dzień bilansowy wynosiła 4 652 tys. zł (4 652 tys. zł w 2014 r.). Na dzień bilansowy nie rozpoznano odpisu na utratę wartości.

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

Zarząd Spółki dokonał testu na utratę wartości firmy InSupport Center Sp. z o.o. która na dzień bilansowy wynosiła 1 402 tys. zł (podobnie jak w 2014 r.). Użyte dane i prognozy do przeprowadzenia testu wynikają z realnych planów i założeń, jakie InSupport Center Sp. z o.o. będzie realizowała w najbliższej przyszłości. Plany te opierają się głównie na przejętej od lutego 2014 r. działalności polegającej na prowadzeniu „call center” dla spółek Grupy Kapitałowej easyPack. Wartość udziałów oraz innych aktywów (pożyczek) zaangażowanych w spółkę InSupport Center Sp. z o.o. dodatkowo zabezpieczają nieruchomości posiadanych przez tą spółkę, których wartość rynkowa znacząco przekracza ich aktualne wartości księgowe. Wartość aktywa została oszacowana na podstawie wartości godziwej podanej w operacie szacunkowym sporządzonym przez biegłego rzeczoznawcę na kwotę 5,3 mln zł. Wartość ta przekracza wartość firmy oraz wartość księgową nieruchomości. Na dzień bilansowy nie rozpoznano odpisu na utratę wartości.

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

W dniu 30 grudnia 2014 r. nastąpiło nabycie przez spółkę zależną Emitenta spółkę InPost S.A. 100% akcji spółki PGP S.A. za cenę 47 534 tys. zł. W momencie przejścia powstała wartość firmy, ponieważ koszt nabycia obejmował premię z tytułu objęcia kontroli. Ponadto przekazane wynagrodzenie z tytułu objęcia kontroli przewyższało wartość obejmowanych aktywów

netto PGP S.A. Nadwyżka ta, odzwierciedlała oczekiwane korzyści wynikające z przewidywanego efektu synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku i przyłączenia personelu PGP S.A. Tym samym na dzień 31 grudnia 2014 r. w związku z prowizorycznym rozliczeniem ceny nabycia spółki PGP S.A. Grupa rozpoznała wartość firmy w wysokości 45 342 tys. zł. Na początku 2015 r. dokonano ostatecznej wyceny nabytych aktywów i zobowiązań dla potrzeb alokacji ceny nabycia zgodnie z MSSF 3. Finalnie wartość firmy w stosunku do końca roku zmniejszyła się o 6 897 tys. zł. i na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 38 444 tys. zł. Zmiana związana była głównie z rozpoznaniami w wartościach niematerialnych kwoty 9 791 tys. zł, jako rezultat wyceny nabytego kontraktu na obsługę sądów i prokuratur. Wartość firmy została również skorygowana (powiększona) o efekt podatkowy wycenionego kontraktu w kwocie 1 860 tys. zł. Jednocześnie dokonano korekty rozliczeń międzyokresowych z tytułu rozliczanego w czasie kontraktu realizowanego na rzecz sądów i prokuratur w kwocie 1 033 tys. zł, ujętych w bilansie PGP S.A. na 31 grudnia 2014 r.

Ostateczne rozliczenie nabycia spółki PGP S.A. przedstawia się następująco:

Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia

	Polska Grupa Poczтовая S.A.
	Wartość w chwili przejęcia
Aktywa obrotowe:	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	635
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	7 217
Należności handlowe oraz pozostałe należności	70 113
Zapasy	12
Aktywa trwałe:	
Aktywa niematerialne i prawne	21 596
Rzeczowe aktywa trwałe	330
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	693
Zobowiązania bieżące:	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(31 691)
Rozliczenia międzyokresowe	(2 046)
Zobowiązania długoterminowe:	
Kredyty i pożyczki	(55 177)
Rezerwy na zobowiązania	(2 532)
Razem:	9 150

Wartość firmy powstała z przejęć

	Polska Grupa Poczтовая S.A.
Przekazana zapłata	47 534
Dodatkowe koszty poniesione na nabycie spółki	60
Minus: wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	9 150
Wartość firmy powstała z przejęć	38 444

Test na utratę wartości

Zgodnie z MSR 36 przeprowadzono test na utratę wartości firmy. Wartość firmy została alokowana na całą Grupę Kapitałową InPost ze względu na brak występowania ośrodków generującym przepływy pieniężne na niższym poziomie.

Poniżej przedstawiono założenia przyjęte w teście na utratę wartości przy wyliczeniu wartości odzyskiwalnej.

Wartość odzyskiwalna została ustalona jako wartość użytkowa określona na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych opiera się na założeniach biznesowych na lata 2016-2019.

Stopa dyskontowa według średnio-ważonego kosztu kapitału została wyliczona na poziomie 9,9%

Do wyliczenia wartości rezydualnej została przyjęta stopa wzrostu przepływów pieniężnych na poziomie 1,5%

Wartość odzyskiwalna wyliczona na podstawie przeprowadzonego testu jest wyższa od wartości firmy ujętej w niniejszym Sprawozdaniu. Spadek wartości prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych o 10% również nie wpłynąłby na konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

W związku z przeprowadzonym i opisanym powyżej testem na utratę wartości firmy powstałej z przejęcia spółki PGP S.A. Zarząd nie znalazł podstaw do dokonania odpisu aktualizującego powyższą wartość.

13. Wartości niematerialne

31-12-2015	Prace rozwojowe	Licencje, znaki towarowe, patenty	Oprogramowanie	Pozostałe	WNiP w realizacji / zaliczki na WNiP	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	14 595	66 534	40 922	24 810	8 004	154 865
a) zwiększenia (z tytułu)	(3 322)	(7 312)	69 764	(11 441)	17 417	65 106
przyjęcie z WNiP w realizacji	9 048	863	30 551	(650)	(39 812)	-
zakup	-	-	-	-	47 192	47 192
reklasyfikacje	(12 370)	(8 175)	39 213	(10 791)	(5 793)	2 084
wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	15 830	15 830
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	11 576	172	-	11 748
sprzedaż	-	-	8 637	-	-	8 637
reklasyfikacje	-	-	2 871	161	-	3 032
inne	-	-	68	11	-	79
c) różnice kursowe	-	-	(643)	(2)	-	(645)
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	11 273	59 222	98 467	13 195	25 421	207 578
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	409	4 876	10 208	13 631	-	29 124
a) zwiększenia (z tytułu)	2 291	6 062	23 683	(4 686)	-	27 350
amortyzacja za okres	476	6 037	11 260	7 495	-	25 268
reklasyfikacje	1 815	25	12 423	(12 181)	-	2 082
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	6 573	161	-	6 734
sprzedaż	-	-	3 702	-	-	3 702
reklasyfikacje	-	-	2 871	161	-	3 032
c) różnice kursowe	-	-	(181)	(2)	-	(183)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 700	10 938	27 137	8 782	-	49 557
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	152	-	152
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	11 273	59 222	98 467	13 195	25 421	207 578
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 700	10 938	27 137	8 782	-	49 557
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	152	-	152
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	8 573	48 284	71 330	4 261	25 421	157 869

Istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych:

Licencja Deutsche Post - wartość netto 5 174 tys. zł, przyjęty okres użytkowania 10 lat

Program WorkFlow - wartość netto 5 379 tys. zł, przyjęty okres użytkowania 10 lat

System EPO (Elektroniczne potwierdzenie Odbioru), którego wartość na koniec 2015 r. wyniosła 11 656 tys. zł.

Licencje i patenty - know-how dotyczące produkcji Paczkomatów® o wartości netto 37 039 tys. zł - przyjęty okres użytkowania 10 lat.

W skład pozycji WNIP w realizacji wchodzi m.in.: Projekt Lodówkomat – wartość netto 13 277 tys. Projekt ten jest realizowany w związku z otrzymaną dotacją opisaną w notcie 44.

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

Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	14 595	66 534	40 922	24 810	8 004	154 865
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	409	4 876	10 208	13 631	-	29 124
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	14 186	61 658	30 714	11 179	8 004	125 741

Istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych:

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

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

Licencje i patenty - know-how dotyczące produkcji Paczkomatów® o wartości netto 41 399 tys. zł - przyjęty okres użytkowania 10 lat.

14. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunty i budynki o wartości bilansowej wynoszącej 14 620 tys. zł (w 2014 r: 10 968 tys. zł) zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy. Grunty oraz budynki oddano w zastaw kredytu hipotecznego. Spółki nie mogą zastawić tych aktywów jako zabezpieczenia innych kredytów ani sprzedać ich innej jednostce. Ponadto zobowiązania spółek wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej.

15. Udziały w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**15.1. Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Lp.	Nazwa jednostki:	Siedziba:	Rodzaj działalności:	2015		2014	
				Udział w prawach do głosu (%)	Wartość udziałów w tys.	Udział w prawach do głosu (%)	Wartość udziałów w tys.
1	Tisak Inpost LLC	Slavonska avenija 11a, 10 000 Zagreb, Croatia	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	50,00%	2 007	N/D	N/D
2	InQubit Sp. z o.o. (dawniej: Mlogos Sp. z o.o.)	ul. Stefana Dembego 10/100, 02-796 Warszawa	Badania i rozwój	49,00%	47	49,00%	47
3	EasyPack Plus Self Storage LLC*	Dubai Real Estate Center, Al-Qouz, Dubai, United Arab Emirates	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	50,00%	531	50,00%	566
4	Profeskasa S.A.**	ul. Świętego Mikołaja 8-11, 50-125 Wrocław	Działalność finansowa	0,00%	0	4,21%	40
5	InPost Finance S.a.r.l.***	51 Rue des Cantons, L-3961 Ehlange, Luxemburg	Działalność finansowa	0,00%	0	61,24%	78
Razem:					2 585		731

*zmiana wartości udziałów wynika z rozliczenia transakcji wniesienia udziałów aportem szczegółowo opisanych w nocie 48,

** w 2015 roku akcje spółki zostały objęte odpisem aktualizującym,

*** w 2015 roku udziały spółki zostały sprzedane poza Grupę Kapitałową Integer.pl.

W 2015 roku Grupa nie posiada istotnych udziałów w jednostkach, które nie byłyby objęte konsolidacją.

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

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów udziałów niekontrolujących		Zysk (strata) zaalokowana/na na niekontrolujące udziały		Skumulowana wartość niekontrolujących udziałów
		Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Easy Pack Russia LLC	Rosja	49,85%	54,09%	(19 756)	(37 099)	(24 673)
InPost UK Limited	Wielka Brytania	44,58%	46,30%	(16 832)	(40 361)	(22 679)
easyPack Sp. z o.o.	Polska	44,58%	46,30%	3 076	334 599	223 726
InPost S.A.	Polska	43,77%	3,14%	(1 978)	53 093	3 743
Pojedyncze niematerialne jednostki zależne posiadające niekontrolujące udziały					(7 173)	340
Razem					303 059	180 457

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

Easy Pack Russia LLC

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Aktywa Łącznie	21 384	32 364
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(36 895)	(20 945)
Niekontrolujące udziały	(37 099)	(24 673)
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	0	0

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(12 875)	(25 292)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	352	774
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	12 303	24 087
Przepływy pieniężne netto	(220)	(431)

easyPack Sp. z o.o.

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Aktywa Łącznie	837 310	602 635
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	415 892	259 484
Niekontrolujące udziały	334 599	223 726
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014

Wyłacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	0	0
---	---	---

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	199 333	182 082
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(111 169)	(162 350)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 197	(38 201)
Przepływy pieniężne netto	91 361	(18 469)

InPost UK Limited

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Aktywa Łącznie	106 277	108 429
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(50 162)	(26 304)
Niekontrolujące udziały	(40 361)	(22 679)
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014

Wyplacone dywidendy niekontrolujacym udzialowcom	0	0
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci operacyjnej	(30 778)	672
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci inwestycyjnej	(5 156)	(46 760)
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci finansowej	35 252	48 426
Przeplywy pieniezne netto	(682)	2 338
InPost S.A.	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014
Aktywa łącznie	279 295	261 513
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	85 785	115 457
Niekontrolujące udziały	53 093	3 743
	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2015	31/12/2014
Wyplacone dywidendy niekontrolujacym udzialowcom	0	0
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci operacyjnej	59 663	10 791
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci inwestycyjnej	677	(35 994)
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci finansowej	(43 903)	24 759
Przeplywy pieniezne netto	16 437	(444)

16. Pozostałe aktywa trwale i obrotowe

	31-12-2015	31-12-2014
Pozostałe aktywa trwale, w tym:	1 529	138
zaliczki	1 529	138
Pozostałe aktywa obrotowe, w tym:	14 527	25 884
kontrakt sądowy	11 856	19 487
pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 421	6 397

16.1. Aktywa z tytułu kontraktu długoterminowego

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

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

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

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

Szczegółowe wyliczenie aktywa z tytułu kontraktu długoterminowego zawiera poniższa tabela:

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego	Okres zakończony 31 grudnia 2015 r.	Okres zakończony 31 grudnia 2014 r.
Wartość zafakturowanych przychodów ze sprzedaży narastająco od początku realizacji umowy	375 557	186 358
Koszty poniesione w ramach realizacji kontraktu	396 749	220 398
Aktywa obrotowe wynikające z wyceny kontraktu	21 192	34 040
Rezerwa na prognozowaną stratę na kontrakcie za cały okres jego trwania	(14 768)	(14 553)
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	6 424	19 487
Pasywa z tytułu kontraktów długoterminowych	-	-

17. Długoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe stanowią przede wszystkim pożyczki udzielone przez spółki wchodzące w skład Grupy podmiotom zewnętrznym. Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom dotyczą m.in. – Inforsys S.A. (3 000 tys. zł w 2015 r. oraz 3 816 tys. zł w 2014 r.) oraz Polska Grupa Poczta Innowacje Sp. z o.o. (9 764 tys. zł w 2015 r. oraz 10 509 tys. zł w 2014 r.). Pożyczki są oprocentowane na zasadach rynkowych, nie są zabezpieczone.

31-12-2015	Długoterminowe aktywa finansowe					Razem
	a) w jednostkach powiązanych		b) w pozostałych jednostkach			
	- udziały	Razem	- udziały	- udzielone pożyczki	Razem	
Wartość brutto - stan na początku okresu	743	743	355	17 078	17 433	18 176
zwiększenia, w tym:	1 403	1 403	-	530	530	1 933
- zakup	1 403	1 403	-	-	-	1 403
- inne, w tym:	-	-	-	530	530	530
- udzielenie pożyczki	-	-	-	530	530	530
zmniejszenia, w tym:	-	-	129	4 097	4 226	4 226
- sprzedaż	-	-	-	10	10	10
- aktualizacja wartości	-	-	40	110	150	150
- inne, w tym:	-	-	89	3 977	4 066	4 066
- spłata pożyczki	-	-	89	3 977	4 066	4 066
Wartość brutto - stan na końcu okresu	2 146	2 146	226	13 511	13 737	15 883
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu	-	-	226	-	226	226
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na koniec okresu	-	0	226	-	226	-
Wartość netto na początek okresu	743	743	129	17 078	17 207	17 950
Wartość netto na koniec okresu	2 146	2 146	0	13 511	13 511	15 657

31-12-2014	Długoterminowe aktywa finansowe					Razem
	a) w jednostkach powiązanych		b) w pozostałych jednostkach			
	- udziały	Razem	- udziały	- udzielone pożyczki	Razem	
Wartość brutto - stan na początku okresu	-	-	40	25 234	25 274	25 274
zwiększenia, w tym:	743	743	316	22 528	22 844	23 587
- zakup	743	743	316	-	316	1 059
- inne, w tym:	-	-	-	22 528	22 528	22 528
- udzielenie pożyczki	-	-	-	15 996	15 996	15 996
- naliczenie odsetek	-	-	-	6 532	6 532	6 532
zmniejszenia, w tym:	-	-	1	30 684	30 685	30 685
- inne, w tym:	-	-	1	30 684	30 685	30 685
- spłata pożyczki	-	-	1	30 684	30 685	30 685
różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	1	1	1
Wartość brutto - stan na końcu okresu	743	743	355	17 078	17 433	18 176
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na koniec okresu	-	-	226	-	226	226
Wartość netto na początek okresu	-	-	40	25 234	25 274	25 274
Wartość netto na koniec okresu	743	743	129	17 078	17 207	17 950

18. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe stanowią przede wszystkim bony dłużne nabyte od jednostki niepowiązanej Polska Grupa Poczta Innowacje Sp. z o.o. (4 446 tys. zł w 2015 r. oraz 4 151 tys. zł w 2014 r.). Wzrost wartości krótkoterminowych aktywów finansowych do jednostek niepowiązanych związany jest z transferem pożyczki udzielonej przez spółkę zależną InPost Finance Sp. z o.o. - spółce InPost Finance S.a.r.l w kwocie 220 tys. zł jako jednostki niepowiązanej.

31-12-2015	Krótkoterminowe aktywa finansowe					Razem
	a) w jednostkach powiązanych		b) w pozostałych jednostkach			
	- udzielone pożyczki	Razem	- udzielone pożyczki	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem	
Wartość brutto - stan na początku okresu	220	220	443	4 565	5 008	5 228
zwiększenia, w tym:	(220)	(220)	1 123	4 653	5 776	5 556
- zakup	-	-	5	4 666	4 671	4 671
- transfery	(220)	(220)	233	(13)	220	-
- inne, w tym:	-	-	885	-	885	885
- udzielony kapitał	-	-	884	-	884	884
- naliczone odsetki	-	-	1	-	1	1
zmniejszenia, w tym:	-	-	896	4 703	5 599	5 599
- sprzedaż	-	-	140	4 681	4 821	4 821
- inne, w tym:	-	-	756	22	778	778
- spłacony kapitał	-	-	756	22	778	778
różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	2	2	2
Wartość brutto - stan na końcu okresu	0	0	670	4 517	5 187	5 187
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na koniec okresu	-	-	14	-	14	14
Wartość netto na początek okresu	220	220	443	4 565	5 008	5 228
Wartość netto na koniec okresu	0	0	656	4 517	5 173	5 173

31-12-2014	Krótkoterminowe aktywa finansowe					Razem
	a) w jednostkach powiązanych		b) w pozostałych jednostkach			
	- udzielone pożyczki	Razem	- udzielone pożyczki	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem	
Wartość brutto - stan na początku okresu	-	-	392	23 285	23 677	23 677
zwiększenia, w tym:	220	220	1 415	26 495	27 910	28 130
- zakup	-	-	-	382	382	382
- transfery	220	220	-	-	-	220
- inne, w tym:	-	-	1 415	26 113	27 528	27 528
- udzielony kapitał	-	-	1 140	24 682	25 822	25 822
- naliczone odsetki	-	-	275	1 431	1 706	1 706
zmniejszenia, w tym:	-	-	1 364	45 215	46 579	46 579
- inne, w tym:	-	-	-	-	-	-
- spłacony kapitał	-	-	1 364	43 662	45 026	45 026
- spłacone odsetki	-	-	-	1 553	1 553	1 553
różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto - stan na końcu okresu	220	220	443	4 565	5 008	5 228
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na początek okresu	-	-	392	23 285	23 677	23 677
Wartość netto na koniec okresu	220	220	443	4 565	5 008	5 228

19. Zapasy

	31-12-2015	31-12-2014
Materiały	19 020	18 256
Półprodukty i produkty w toku	82	114
Towary	733	3 480
Zapasy netto ogółem	19 835	21 850

Zapasy wycenione zostały w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Na dzień 31 grudnia 2015 r. żadna kategoria zapasów nie stanowi zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	31-12-2015	31-12-2014
Stan początkowy	682	764
Zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	1 082	328
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(369)	(410)
Stan końcowy	1 395	682

Odpisy aktualizujące zapasy powstają w momencie kiedy zapasy nie wykazują ruchów przez dłuższy okres i jednocześnie zostały uznane przez Zarząd jako niezdatne do sprzedaży. Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają wynik finansowy.

20. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31-12-2015	31-12-2014
Należności handlowe brutto	299 906	287 198
Należności budżetowe	27 724	45 554
Należności dochodzone na drodze sądowej	22	22
Należności pozostałe brutto, w tym:	44 809	43 216
Należności z tytułu pobrań przez kurierów	3 000	-
Kaucje i zabezpieczenia	18 353	12 941
Inne, w tym:	23 456	30 275
Zaliczki	5 312	28 580
Inne	18 144	1 695
Należności brutto ogółem	372 461	375 990
Odpisy aktualizujące	6 693	6 835
Należności netto	365 768	369 155

W bieżącym okresie w stosunku do końca 2014 r. nastąpił spadek należności budżetowych. W okresie sprawozdawczym w związku z uruchomieniem działalności kurierskiej Grupa odnotowała należności z tytułu pobrań przez kurierów w kwocie 3 mln zł.

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

Zgodnie z wymogami MSSF 7 par 34 Kierownictwo Grupy dokonało analizy koncentracji ryzyka kredytowego związanego z należnościami. Na tej podstawie w 2015 roku zidentyfikowano grupę kapitałową o istotnym zaangażowaniu kredytowym, które na koniec 2015 r. wyniosło 94 251 tys. zł (137 594 tys. zł na koniec 2014 r.) oraz jednego niepowiązanego kontrahenta o zaangażowaniu kredytowym wynoszącym 44 178 tys. zł na koniec 2015 r. Zarząd dokonał analizy sytuacji finansowej tych podmiotów i stwierdził, iż nie zachodzi ryzyko braku spłaty zaangażowanych kwot. Innych jednostek o istotnym zaangażowaniu kredytowym nie zidentyfikowano.

Grupa ze względu na ograniczenia systemowe nie jest w stanie przygotować szczegółowej analizy wiekowania należności, tym samym przedstawić w sposób rzetelny salda należności przeterminowanych. W związku z tym zrezygnowano z zamieszczania tych ujawnień zarówno w 2015 jak i 2014 r.

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

	31-12-2015	31-12-2014
Stan początkowy	6 835	3 594
Zwiększenia odpisu z tytułu utraty wartości należności	3 647	3 966
Zmniejszenie - kwoty odpisane jako nieściągalne	(3 586)	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	(55)	(851)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(36)	23
różnice kursowe z przeliczenia	(112)	103
Stan końcowy	6 693	6 835

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2015	31-12-2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	154 549	70 318
Inne środki pieniężne	10 409	10 645
Środki pieniężne razem	164 958	80 963
W tym w walucie:	164 958	80 963
PLN	111 263	64 528
Środki w EUR przeliczone na PLN	49 522	8 299
Środki w GBP przeliczone na PLN	2 291	2 999
Środki w USD przeliczone na PLN	7	6
Środki w RUR przeliczone na PLN	757	545
Środki w pozostałych walutach obcych przeliczone na PLN	1 118	4 586

22. Kapitał podstawowy

Seria	Wartość nominalna	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Akcje serii A	1 zł każda	3 083 500	3 083 500
Akcje serii B	1 zł każda	111 934	111 934
Akcje serii C	1 zł każda	535 708	535 708
Akcje serii D	1 zł każda	656 603	656 603
Akcje serii E	1 zł każda	1 550 000	1 550 000
Akcje serii H	1 zł każda	301 003	301 003
Akcje serii I	1 zł każda	296 886	296 886
Akcje serii J	1 zł każda	292 771	292 771
Akcje serii K	1 zł każda	46 950	46 950
Akcje serii L	1 zł każda	888 862	888 862
		7 764 217	7 764 217
Udziały wyemitowane i w pełni opłacone		Ilość	
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 zł każda	7 764 217	
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 zł każda	7 764 217	
Na dzień 21 marca 2016 roku	1 zł każda	7 764 217	

23. Kapitał zapasowy

	31-12-2015	31-12-2014
Kapitał zapasowy	442 001	442 118
W tym:		
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości (agio)	442 001	442 118

Kapitał zapasowy Jednostki dominującej pochodzi z przeniesienia zysku z lat ubiegłych oraz z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną, a nominalną wyemitowanych akcji serii A, B, C, D, E, H po pomniejszeniu o koszty emisji. Zmniejszanie wartości kapitału zapasowego o kwotę 116 tys. zł w 2015 r. dotyczy emisji akcji serii L w 2014 r. koszt ten został ujawniony w 2015 r.

24. Zyski zatrzymane

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

	31-12-2015	31-12-2014
Stan na początek okresu sprawozdawczego	149 522	15 900
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	(4 747)	(18 879)
Podział zysku netto	(8 850)	152 501
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych	58 782	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	194 707	149 522

25. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31-12-2015	31-12-2014
Stan na początek okresu sprawozdawczego	180 457	137 920
Udziały w zyskach w ciągu roku	(37 198)	(29 643)
UNK powstałe w wyniku nabycia i podwyższenia kapitału w Spółce easyPack	110 144	88 868
UNK powstałe w wyniku nabycia i podwyższenia kapitału w pozostałych spółkach zależnych	13 487	2 255
UNK powstałe w wyniku zbycia części udziałów w spółce InPost	62 578	-
UNK powstałe w wyniku zbycia części udziałów w innych spółkach	(1 896)	-
UNK powstałe w wyniku zmiany struktury własności w pozostałych spółkach zależnych	8 966	2 684
UNK powstałe w wyniku nabycia/zmiany wartości udziałów przez spółki z udziałami niedającymi kontroli	(31 244)	(23 871)
Zmiana UNK w związku ze zmianą różnic kursowych z przeliczenia	(2 235)	4 355
UNK w związku z przyznanymi opcjami na akcje posiadanymi przez spółkę easyPack	-	(2 112)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	303 059	180 457

Istotna wartość kapitału niedającego kontroli wynika głównie z faktu inwestycji w spółkę easyPack Sp. z o.o. oraz Inpost S.A., w których Grupa Kapitałowa Integer.pl posiada odpowiednio 55,42% oraz 56,23% udziałów.

26. Kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat

Na Grupę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Jednostka dominująca Grupy, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy Spółki dominującej i na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 2 275 tys. złotych.

Spółka zależna InPost Finanse Sp. z o.o. w związku z posiadaniem statusu Instytucji Płatniczej zobowiązana jest na podstawie art. 76 ust. 4 Ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych do utrzymywania kapitałów własnych na poziomie nie niższym niż kwota wynikająca z wartości:

- 1) minimalnej wartości kapitału założycielskiego wymaganego zgodnie z art. 64 ust. 1 pkt 1 ustawy
- 2) kwoty obliczonej zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie ust. 6. tj. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 listopada 2011 r. w sprawie metody obliczania kwoty, o której mowa w art. 76 ust. 4 pkt 2 ustawy o usługach płatniczych.

Wysokość wymaganego kapitału własnego jest pochodną wartość zrealizowanych w ciągu ostatniego roku obrotowego transakcji płatniczych. W ciągu roku Zarząd InPost Finanse Sp. z o.o. co miesiąc analizuje osiągnięte wyniki finansowe w celu zapewnienia, iż nie ma zagrożenia spadku poziomu kapitału własnego poniżej minimalnego poziomu. InPost Finanse Sp. z

o.o. składając deklaracje kwartalne do Komisji Nadzoru Finansowego dotyczą wartości zrealizowanych transakcji płatniczych szacuje, czy po zakończeniu roku poziom kapitału własnego będzie odpowiedni po rekalkulacji wartości kapitału minimalnego.

27. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się zaciągnięte kredyty (ujawnione w notcie nr 28), pożyczki, leasing oraz wyemitowane obligacje, oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

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

27.1. Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	31-12-2015	31-12-2014
Zadłużenie	230 113	220 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	164 958	80 963
Zadłużenie netto	65 165	139 057
Kapitał własny	961 401	789 664
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	7%	18%

28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	2015-12-31	2014-12-31	Nominalna stopa procentowa
Krótkoterminowe	12 712	20 344	
Pożyczki od jednostek pozostałych	4 501	9 637	WIBOR/LIBOR 1 M + marża dla pożyczki w PLN
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć	3 908	2 714	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
Kredyt obrotowy na rachunku bieżącym	4 303	7 993	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
Długoterminowe	20 508	11 560	
Pożyczki od jednostek pozostałych	19 671	11 049	WIBOR/LIBOR 1 M + marża dla pożyczki w PLN
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.	837	511	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
Oprocentowane kredyty i pożyczki razem	33 219	31 904	

Do końca okresu sprawozdawczego, jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, według bieżącej wiedzy nie wystąpiło żadne istotne naruszenie postanowień zawartych przez spółkę umów kredytowych lub umów pożyczki.

29. Zobowiązania z tytułu obligacji

	31-12-2015	31-12-2014
Wartość nominalna obligacji	157 000	165 880
Wartość księgową obligacji	158 138	166 459
W tym:		
Krótkoterminowe	38 948	136 628
Długoterminowe	119 190	29 831

Wartość księgową obligacji uwzględnia koszty przeprowadzenia emisji.

	Do 12 miesięcy	1 - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Obligacje wg terminów wykupu	38 948	104 357	14 833	-	158 138

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

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Spółka wykupiła 8 serii obligacji od obligatariuszy o łącznej wartości nominalnej 35 880 tys. zł. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka wyemitowała 2 serie obligacji krótkoterminowych o łącznej wartości nominalnej 8 000 tys. zł z terminem wykupu do 15 czerwca 2015 r. (obligacje zostały wykupione w terminie), 1 serię obligacji krótkoterminowych o wartości nominalnej 12 000 tys. zł z terminem wykupu do 15 grudnia 2015 r. (obligacje zostały wykupione w terminie) oraz 1 serię obligacji krótkoterminowych o wartości nominalnej 7 000 tys. zł z terminem wykupu do 15 lutego 2016 r.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę są niezabezpieczone, kuponowe oraz niepubliczne, za wyjątkiem obligacji serii INT0617, INT0918, INT1217, INT1219, które wprowadzone zostały do obrotu na rynku ASO BondSpot. Oprocentowanie tych obligacji oparte jest o stopę WIBOR 6M powiększoną o marżę, a obligacji niepublicznych o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Obligacje serii INT0617, INT0918, INT1217, INT1219 notowane na rynku ASO BondSpot zawierają klauzule zabezpieczające, w tym dotyczące wskaźników finansowych, które powinny być spełnione na koniec badanego okresu. W związku z przekroczeniem na dzień 31 grudnia 2014 r. niektórych wskaźników obligatariuszom przysługiwało prawo wystąpienia do Emitenta o wykup obligacji. Z uwagi na zaistniałą sytuację Spółka dominująca zakwalifikowała obligacje serii INT0617, INT0918, INT1217, INT1219 o wartości 118.782 tys. zł jako krótkoterminowe. Formalne zmiany do warunków emisji obligacji zaproponowane przez Spółkę w dniu 13 kwietnia 2015 r. zostały zaakceptowane przez Zgromadzenia Obligatariuszy poszczególnych serii obligacji (szerzej w nocie 48). W związku z tym Spółka dominująca dokonała ponownego przekwalifikowania obligacji serii INT0617, INT0918, INT1217, INT1219 o wartości 118.782 tys. zł na obligacje

długoterminowe. Klauzule zabezpieczające zaakceptowane przez Zgromadzenia Obligatariuszy dotyczące odpowiedniego poziomu wskaźników finansowych (głównie Wskaźnik Zadłużenia netto do EBITDA) na dzień 31 grudnia 2015 r. zostały spełnione zgodnie nowymi warunkami emisji obligacji. Główny wskaźnik finansowy będący przedmiotem oceny, tj. Wskaźnik Zadłużenie netto do EBITDA na dzień 31 grudnia 2015 r. był niższy od maksymalnego poziomu dopuszczalnego tj. 4,0.

Po dniu bilansowym Spółka dominująca wyemitowała 1 serię obligacji długoterminowych o łącznej wartości nominalnej w wysokości 20 000 tys. zł. Szczegółowe informacje na ten temat ujawniono w nocie 49.

30. Pozostałe zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe

	31-12-2015	31-12-2014
Krótkoterminowe	14 552	7 677
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 444	6 389
- wycena instrumentów pochodnych CIRS	1 844	-
- inne	264	1 288
Długoterminowe	24 426	13 980
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24 426	12 005
- wycena instrumentów pochodnych CIRS	-	1 975
Razem	38 978	21 657

Przedmiotem leasingu są środki transportu, maszyny i Paczkomaty®. Umowy leasingu zawierane są na okres od 2 do 5 lat. Grupa nie posiada umów leasingowych o okresie dłuższym niż 5 lat. Prezentowana w powyższej nocie kwota zobowiązań z tytułu leasingu finansowego nie uwzględnia zobowiązań z tytułu leasingów zwrotnych prezentowanych jako pożyczki zabezpieczone aktywami.

30.1. Wycena instrumentów pochodnych CIRS

Lp.	Wyszczególnienie	Instrument pochodny	Instrument pochodny
		okres zakończony	okres zakończony
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1	Zakres i charakter instrumentu	CIRS	CIRS
2	Cel nabywania lub wystawiania instrumentu	zabezpieczenie	zabezpieczenie
3	Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	3 176 tys. PLN	3 500 tys. PLN
4	Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	153 060 tys. JPY	168 675 tys. JPY
5	Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	30-09-2016	30-09-2016

6	Możliwość wcześniejszego rozliczenia (okres lub dzień), jeśli istnieją	zawarcie transakcji odwrotnej	zawarcie transakcji odwrotnej
7	Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	0,02075	0,02075
8	Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie występują	nie występują
9	Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	libor JPY + marża	libor JPY + marża
10	Dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem przyjęte lub założone	blokada na rachunku bankowym wykazująca wartość 0 PLN	blokada na rachunku bankowym wykazująca wartość 0 PLN
11	Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	nie występują	nie występują
12	Rodzaj ryzyka związanego z instrumentami	walutowe, stopy procentowej	walutowe, stopy procentowej
13	Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	PLN 1 844 tys. zł.	PLN 1 577 tys. zł.

30.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

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

	2015-12-31		2014-12-31	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	13 984	12 444	7 249	6 389
W okresie od 1 do 5 lat	27 598	24 426	13 739	12 005
W okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	41 582	36 870	20 988	18 394
Minus koszty finansowe	4 934		2 761	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem	36 648		18 227	

Przedmiotem leasingu finansowego są środki transportu, urządzenia IT, oprogramowanie, maszyny i Paczkomaty®.

30.3. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Przedmiotem leasingu operacyjnego są opłaty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i magazynów w Punkach Obsługi Klientów oraz oddziałach własnych, a także opłaty z tytułu dzierżawy gruntu pod Paczkomaty® oraz wynajem i leasing operacyjny samochodów i sprzętu IT. Warunki wynajmu nie odbiegają od standardów rynkowych. Umowy leasingu

samochodów zawierane są głównie na okres 3 – 5 lat. Umowy na wynajem powierzchni dla Punktów Obsługi Klienta i oddziałów własnych, jak również dzierżawy gruntów pod Paczkomaty®, mogą być zawierane zarówno na czas oznaczony (od 12 miesięcy) jak i nieoznaczony.

	2015-12-31	2014-12-31
	Oplaty minimalne	Oplaty minimalne
W okresie do 1 roku	21 861	18 603
W okresie od 1 do 5 lat	23 447	68 534
W okresie powyżej 5 lat	237	17 322
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	45 545	104 459
Wartość minimalnych opłat leasingowych poniesionych w bieżącym roku	28 224	107 130

Istotny spadek opłat minimalnych z tytułu umów leasingu operacyjnego jest efektem zmiany metodologii wyliczania tych zobowiązań, które obecnie są zgodne z MSR 17. Spółka nie dokonywała przekształcenia danych porównawczych.

31. Przyszłe zobowiązania umowne i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa nie odnotowała żadnych przyszłych zobowiązań umownych.

W 2014 roku do takich zobowiązań należały opłaty związane z umową na korzystanie z punktów awizacyjnych należących do spółki Ruch S.A. na terenie całej Polski, która została rozwiązana - co szerzej zostało opisane poniżej:

Rozwiązanie umowy z Ruch S.A.

W dniu 6 lipca 2015 r. InPost S.A. oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. złożyły spółce Ruch S.A. („RUCH”) oświadczenie w sprawie rozwiązania umowy o współpracy z dnia 31 października 2013 r. W ocenie Zarządu InPost S.A. wypowiedzenie w dniu 6 lipca 2015 r. umowy z RUCH-em dotyczącej prowadzenia w imieniu i na rzecz InPost S.A. działalności agencyjno-przedstawicielskiej, polegającej na wydawaniu odbiorcom awizowanych przesyłek listowych, nastąpiło z przyczyn obiektywnych, związanych z niespełnieniem przez kontrahenta obowiązków wynikających z umowy. Druga strona umowy uznaje, iż wywiązała się ze wszystkich warunków umowy lub skala niewywiązania się nie powinna stanowić tytułu do rozwiązania umowy w trybie, w jakim zostało to wykonane przez InPost S.A.. W takiej sytuacji RUCH może wystąpić wobec InPost S.A. z roszczeniami odszkodowawczymi. Roszczenia te mogą obejmować po pierwsze utracone korzyści z tytułu wypowiedzenia umowy przed upływem okresu, w którym RUCH miał gwarantowane wynagrodzenie ryczałtowe, niezależne od obsłużonych wolumenów. RUCH może żądać ponadto zwrotu wydatków poniesionych przez siebie w związku z rozwojem sieci na rzecz InPost S.A., a także w związku z pracami służącymi wdrożeniu systemu EPO. Ta druga przesłanka jest tym bardziej prawdopodobna, że między RUCH-em a InPost S.A. istnieją różnice w interpretacji zapisów umowy co do strony, która miała sfinansować wdrożenie systemu EPO w sieci placówek RUCH. Zarząd InPost S.A. nie może wykluczyć, że RUCH przedstawi również inne tytuły potencjalnych odszkodowań.

Na dzień 31 grudnia 2015 r., jak również na dzień niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Zarząd, na podstawie prowadzonych rozmów z RUCH-em, szacuje że ryzyko związane z wypływem środków ze spółki zależnej w

związku z wypowiedzeniem umowy, w większej wysokości niż kwoty już rozpoznane na 31 grudnia 2015 r. jako zobowiązanie wobec Ruch w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (w kwocie netto 1 820 tys. zł) jest niewielkie. Zarząd spółki zależnej rozważa natomiast rozpoczęcia współpracy lub zawarcia nowych umów z Ruch S.A. w 2016 r., które dotyczyć będą roku 2016 r. i/lub lat kolejnych i które mogą wiązać się z wzajemnymi przepływami finansowymi pomiędzy InPost S.A. a RUCH-em.

Pokrywanie kosztu netto świadczenia usług powszechnych przez operatora wyznaczonego

W Ustawie Prawo Pocztove znajduje się mechanizm, który obciąża operatorów pocztowych koniecznością finansowania ewentualnej straty generowanej przez operatora wyznaczonego na świadczeniu usługi powszechnej. Art. 106 ustawy wprowadza pojęcie kosztu netto, który określa przyrost kosztu dla operatora z tytułu pełnienia funkcji operatora wyznaczonego, pomniejszony o korzyści pośrednie i z tytułu praw specjalnych wynikających z tej funkcji. W przypadku poniesienia straty na świadczeniu usług powszechnych koszt netto jest do wysokości poniesionej straty finansowany z udziałów operatorów pocztowych objętych obowiązkiem udziału w dopłacie oraz z budżetu państwa (w sytuacji gdy suma udziałów w dopłacie operatorów pocztowych jest niewystarczająca). Zobowiązanymi do udziału w dopłacie, zgodnie z art. 108 ust. 2 Ustawy Prawo Pocztove, są ci operatorzy, którzy z tytułu świadczenia podstawowych usług pocztowych (tj. usług powszechnych lub usług wchodzących w zakres usług powszechnych) osiągnęli w roku obrotowym, za który jest ustalana dopłata, przychód powyżej miliona złotych. Ustalenie wysokości danego udziału operatora pocztowego w dopłacie następuje na podstawie jego procentowego udziału w przychodach uzyskanych w segmencie podstawowych usług pocztowych w roku obrotowym, za który dopłata jest ustalana. Operator wyznaczony również partycypuje w pokryciu poniesionej przez siebie straty, tym samym udział pozostałych operatorów zależy od proporcji przychodów osiągniętych przez operatora wyznaczonego i pozostałych operatorów. Ustawa Prawo Pocztove przewiduje maksymalny pułap udziału operatorów w dopłacie na poziomie 2% kwoty przychodów uzyskanych z podstawowych usług pocztowych. W przypadku poniesienia przez operatora wyznaczonego straty na realizacji usług powszechnych zarówno InPost S.A., jak i Polska Grupa Pocztova S.A. mogą zostać zmuszone do przekazania do 2% przychodów osiągniętych z realizacji podstawowych usług pocztowych na pokrycie tej straty (przy czym przychody z usług realizowanych przez oba podmioty – np. na zasadach podwykonawstwa – będą odpowiednio wyłączane).

W związku z raportowaniem przekazanym przez operatora wyznaczonego do UKE, ryzyko pokrycia kosztu netto może dotyczyć roku 2013 r., czyli roku w którym Poczta Polska S.A. wykazała stratę na usługach powszechnych. W 2014 r. Poczta Polska S.A. wykazała zysk na usłudze powszechnej, dane za rok 2015 r. nie są dostępne. Na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego nie została podjęta przez Prezesa UKE decyzja o pokryciu kosztu netto przez operatorów pocztowych. Brak decyzji Prezesa UKE w tym zakresie jak i szereg, w ocenie Zarządu, głęboko uzasadnionych zastrzeżeń do poprawności zarówno mechanizmu dopłat do kosztu netto, w tym zastrzeżeń co do jego zgodności z prawem europejskim, które jak dotąd nie były przedmiotem wiążących rozstrzygnięć, a które w razie potwierdzenia oznaczają brak konieczności dopłaty, jak i zastrzeżeń co do prawidłowości wyliczenia kwoty kosztu netto przez Poczta Polską S.A., spowodowały, że w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym nie została rozpoznana rezerwa na opisane powyżej ryzyko. Maksymalny poziom dopłaty jaki może zostać nałożony na spółki Grupy Kapitałowej Integer.pl wynosi 3 691 tys. zł.

Umowa inwestycyjna

Na podstawie umowy inwestycyjnej (szerzej w nocie 48) podpisanej dnia 5 maja 2015 r. pomiędzy Integer.pl S.A., spółką zależną easyPack Sp. z o.o., spółką zależną InPost Paczkomaty Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, TEMPLETON STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND IV, PZU Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych BIS 2, reprezentowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna oraz Asterina Investments S.a.r.l., podmiotów z grupy kapitałowej funduszu PineBridge, w przypadku nie osiągnięcia w 2016 r. wskazanych w umowie poziomów EBITDA przez spółkę zależną easyPack nowi udziałowcy tj. PZU FIZAN BIS 2 oraz TSEMF IV są uprawnieni do zakupu od dotychczasowych udziałowców w tym od Integer.pl 6 572 udziałów, co stanowi 1,63% całości udziałów spółki zależnej easyPack, za łączną cenę 2 PLN. W dalszym ciągu większościowym udziałowcem pozostanie Integer.pl. W przypadku, gdy poziom EBITDA w 2017 r. osiągnie określony w umowie poziom dotychczasowi inwestorzy w tym Integer.pl jest uprawniony do odkupienia sprzedanych wcześniej udziałów również za cenę 2 PLN. Zdaniem Zarządu istnieje prawdopodobieństwo niespełnienia wskazanych w umowie poziomów EBITDA w 2016 r. Potencjalna strata na sprzedaży udziałów do rozpoznania w wyniku finansowym w przypadku niespełnienia ww. poziomów EBITDA wyniosłaby około 12 mln zł.

Na podstawie powyższej umowy, Emitent zobowiązany był do wniesienia wkładu pieniężnego w wysokości 16,5 mln EUR na kapitał zakładowy spółki zależnej easyPack co miało nastąpić w grudniu 2015 r. Zgodnie z umową przy braku wniesienia ww. wkładu pieniężnego przez Emitenta nowym inwestorom przysługuje prawo wyjścia z inwestycji. Zarząd potwierdza, iż pomimo braku pokrycia kapitału spółki zależnej easyPack w wyznaczonym terminie nowi inwestorzy są zainteresowani kontynuowaniem inwestycji oraz aktywnie współpracują z personelem zarządzającym easyPack. Wypełnienie zobowiązania planowane jest na drugi kwartał 2016 r. Obecnie Zarząd pracuje nad formalnym uregulowaniem powyższych ustaleń.

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

	2015-12-31		2014-12-31	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Rezerwy ogółem, w tym:	192	3 981	175	4 562
Rezerwa na świadczenia pracownicze	192	2 126	175	1 839
Rezerwy pozostałe	-	1 855	-	2 723
Rozliczenia międzyokresowe	758	552	391	444
Razem:	950	4 533	566	5 006

W pozycji Rezerwy pozostałe krótkoterminowe znajduje się rezerwa na koszty danego roku obrotowego.

Rezerwa na roszczenia z tytułu gwarancji i rękojmi oraz rozstawień Paczkomatów® w wysokości 84 tys. zł (1 725 tys. zł w 2014 r.) stanowi wartość bieżącą najlepszych szacunków Zarządu dotyczących przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych wymaganych w ramach dwunastomiesięcznej lub dwudziestoczwieromiesięcznej ochrony udzielanej przez Grupę. Szacunków dokonano na podstawie trendów historycznych, zatem wartości faktyczne mogą się różnić w wyniku zastosowania nowych materiałów, zmiany procesów produkcji i innych zdarzeń mających wpływ na jakość wyrobów.

32.1. Rezerwa na świadczenia pracownicze

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

Najnowsze wyceny aktuarialne aktywów programu i bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na dzień 31 grudnia 2015 oraz 2014 roku przeprowadziła Spółka HALLEY.PL, członek Instytutu Aktuaruszy. Wycena została przeprowadzona w Spółkach, gdzie występuje istotne zatrudnienie. W pozostałych spółkach z uwagi na małe zatrudnienie i niski średni wiek pracowników rezerwy emerytalne, rentowe i pośmiertne zostały oszacowane przez Zarząd na bazie wyceny dokonanej przez aktuarusza w 2014 r. Bieżącą wartość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związane z nią bieżące i przeszłe koszty obsługi wyceniono metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Wycenę aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:

- stopa dyskonta – 2,94%
- stopa wzrostu wynagrodzeń – 2,5%

Podział na krótkoterminowe i długoterminowe

	2015-12-31		2014-12-31	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Odprawa pośmiertna	35	2	32	1
Odprawa emerytalna	141	7	93	13
Odprawa rentowa	16	5	13	4
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	2 112	37	1 821
Razem	192	2 126	175	1 839

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

	31-12-2015	31-12-2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	150 801	123 533
Wobec jednostek powiązanych	-	89
Wobec jednostek pozostałych	150 801	123 444
Pozostałe zobowiązania	51 053	35 367
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 332	2 603
Zaliczki otrzymane	3 294	7 817
Inne zobowiązania budżetowe	22 464	16 763
Inne zobowiązania, w tym:	20 963	8 184
Przekazy, rozrachunki z tytułu pobrań	17 493	1 236
Pozostałe	3 470	6 948
Razem	201 854	158 900

W okresie sprawozdawczym oraz w 2014 r. największą wartość stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których kwota na 31 grudnia 2015 r. w stosunku do końca 2014 r. wzrosła o 22 268 tys. zł. Termin zapłaty za zakup towarów i usług

wynosi średnio 14 - 60 dni. Spółki z Grupy posiadają zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

W bieżącym okresie w stosunku do końca 2014 r. nastąpił wzrost zobowiązań budżetowych. W związku z uruchomieniem działalności kurierskiej Grupa odnotowała zobowiązania z tytułu otrzymanych pobrań przez kurierów.

34. Wyjaśnienia do zmian bilansowych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych

Zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za rok 2015 r, zmiany w kapitale obrotowym różnią się od kwot wyliczonych bezpośrednio na podstawie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy. Poniżej zaprezentowano wyliczenie wspomnianych zmian za okres zakończony 31 grudnia 2015 r., ujęte w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
(Zwiększenie)/Zmniejszenie należności handlowych i pozostałych (zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej)	7 181
Odwrocenie dyskonta należności	(1 393)
Zmiana stanu należności długoterminowych	(1 041)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie należności handlowych i pozostałych (prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych)	4 747

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Zwiększenie/(Zmniejszenie) zobowiązań (poza kredytami i pożyczkami) (zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej)	42 955
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda dotacji	(6 864)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie należności handlowych i pozostałych (prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych)	36 091

35. Poręczenia

Na główną kwotę poręczeń składają się poręczenia kredytów bankowych udzielone i otrzymane wobec spółek Grupy Kapitałowej Integer.pl oraz jednego podmiotu niepowiązanego. Na dzień 31 grudnia 2015 r. łączna wartość otrzymanych poręczeń wyniosła 34 000 tys. zł oraz udzielonych 34 085 tys. zł. Poręczenie udzielone podmiotowi niepowiązanemu i otrzymane od tego podmiotu na kwotę 34 000 tys. zł dotyczy wielozadaniowej linii kredytowej obejmującej kredyt na rachunku bieżącym o maksymalnym limicie zaangażowania do 12 000 tys. zł oraz linię gwarancji o maksymalnym limicie wykorzystania 3 000 tys. zł.

36. Gwarancje i inne zabezpieczenia

Łączna kwota udzielonych gwarancji bankowych w imieniu spółek z Grupy Kapitałowej Integer.pl na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 5 071 tys. zł (gwarancje w EUR przeliczono według kursu 1 EUR=4.2615 PLN). Gwarancje bankowe stanowiły zabezpieczenie zobowiązań wynikających z podpisanych umów przez spółki z Grupy Kapitałowej Integer.pl.

37. Sprawy sądowe

Wobec Integer.pl S.A. oraz jej spółek zależnych nie toczą się istotne postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których prawdopodobieństwo przegrania byłoby większe niż znikome.

Jednymi z bardziej istotnych postępowań wobec spółek z Grupy jest:

I. Kontrole UKE przeprowadzone oraz toczące się w spółce InPost S.A. i PGP S.A.

W zakresie istotnych z punktu widzenia działalności Grupy postępowań Zarząd Spółki dominującej pragnie zwrócić uwagę na niżej wskazane kontrole UKE przeprowadzone w spółce InPost S.A. oraz PGP S.A. zakończone wydaniem decyzji administracyjnych oraz toczące się obecnie w ww. spółkach kontrole UKE

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.

a) 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 S.A.) kontrolę w zakresie świadczenia usług pocztowych oraz pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi dla wykonywania działalności pocztowej. Kontrola objęła okres działalności spółki InPost od 7 kwietnia 2014 r. do 28 sierpnia 2014 r. Kontrolujący zwrócili się o udostępnienie dokumentów dotyczących działalności pocztowej spółki InPost, w tym w szczególności informacji o placówkach pocztowych oraz umów o współpracy z innymi operatorami pocztowymi i umów agencyjnych, które to dokumenty spółka InPost przedłożyła. W dniu 20 marca 2015 r. InPost S.A. otrzymała decyzję Prezesa UKE z dnia 19 marca 2015 r. stwierdzającą naruszenie przez spółkę InPost S.A. przepisów prawa pocztowego i wzywającą spółkę InPost S.A. 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 działalności pocztowej. W dniu 3 kwietnia 2015 r. Spółka InPost S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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.

W ocenie Zarządu Spółki dominującą decyzją Prezesa UKE określającą 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 uważa, że dotychczasowe stanowisko spółki InPost S.A. jest zasadne.

Dodatkowo w ocenie Zarządu wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny, a tym samym Zarząd nie widzi podstaw do utworzenia rezerwy z tego tytułu.

b) Postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Komunikacji Elektronicznej w spółce InPost S.A.

W dniu 21 września 2015 r. spółka InPost S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zawiadomienie o zamiarze wszczęcia kontroli w spółce InPost 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 sporządzeniem protokołu, ale nie zostały rozstrzygnięte uwagi do protokołu zgłoszone przez InPost S.A. Zarząd InPost S.A. oczekuje rozstrzygnięcia uwag zgłoszonych do protokołu pokontrolnego oraz będzie podejmować dalsze adekwatne kroki podyktowane ewentualnymi działaniami ze strony Prezesa UKE.

c) Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu w sprawie naruszenia przepisów dotyczących działalności pocztowej (PGP S.A.)

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 szczególne 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 Spółki dominującą decyzją Prezesa UKE określającą 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 uważa, że stanowisko spółki PGP S.A. jest zasadne.

W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo wpływu istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny, a tym samym nie ma podstaw do zawiązania rezerwy.

d) Postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Komunikacji Elektronicznej w spółce PGP S.A.

W dniu 18 sierpnia 2015 r. spółka Polska Grupa Poczta S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zawiadomienie o zamiarze wszczęcia kontroli w spółce Polskiej Grupie Poczta 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.

II. Postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego prowadzone przez Izbę Skarbową w Poznaniu

W dniu 6 listopada 2015 r. InPost S.A. 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 S.A. wskazując na brak wymaganego potwierdzenia przez Poczta Polska S.A. 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 S.A. Od tego wyroku Krajowej Izby Odwoławczej InPost S.A. nie złożył skargi do Sądu Okręgowego w Poznaniu. Postępowanie zostało prawomocnie zakończone. W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie zachodzą przesłanki do ustanowienia rezerwy w bilansie, a ryzyko wypływu istotnych środków pieniężnych jest mało prawdopodobne.

III. Wyrok w sprawie przetargu Centrum Usług Wspólnych

Pismem z dnia 15 maja 2015 r. Centrum Usług Wspólnych zawiadomiło Spółkę o unieważnieniu czynności wyboru najkorzystniejszej oferty z dnia 11 grudnia 2014 r. oraz unieważnieniu postępowania o udzielenie zamówienia publicznego. W dniu 25 maja 2015 r. InPost S.A. odwołał się od czynności Zamawiającego. W dniu 8 czerwca 2015 r. odbyła się rozprawa przed Krajową Izbą Odwoławczą. Posiedzenie zostało przerwane z uwagi na wniosek InPost S.A. oraz Centrum Usług Wspólnych o wyłączenie jawności posiedzenia. Na dzień 18 czerwca 2015 r. wyznaczono termin rozprawy przy drzwiach zamkniętych. W dniu 22 czerwca 2015 r. Krajowa Izba Odwoławcza uwzględniła odwołanie InPost S.A.. W dniu 6 lipca 2015 r. Centrum Usług Wspólnych wniosło skargę na orzeczenie Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 22 czerwca 2015 r., KIO 1089/15 w postępowaniu wszczętym na skutek odwołania InPost S.A. W dniu 22 lipca 2015 r. odpowiedź na skargę do Sądu Okręgowego w Warszawie została wniesiona bezpośrednio przez InPost S.A.

W dniu 29 października 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie, na mocy którego oddalił skargę Centrum Usług Wspólnych na orzeczenie Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 22 czerwca 2015 r.

Powyższe orzeczenie Sądu oznacza potwierdzenie braku podstaw do unieważnienia postępowania przetargowego oraz braku podstaw do unieważnienia wyboru oferty InPost S.A. jako najkorzystniejszej. Zamawiający ma tym samym obowiązek zawarcia umowy w sprawie realizacji przedmiotu zamówienia z Inpost S.A. Wartość wynagrodzenia ze złożonej oferty wynosi 33 355 tys. zł. Wyrok jest prawomocny.

Pismem z dnia 26 stycznia 2016 r. CUW złożyło do Sądu Okręgowego w Warszawie skargę o wznowienie postępowania z powodu nieważności wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku. Sąd Okręgowy oddalił wniosek o wstrzymanie wykonalności wyroku, a sama skarga ma zostać rozpoznana na rozprawie w dniu 23 marca 2016 r.

IV. 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. jako operatora wyznaczonego.

Prezes UKE nie potraktował PGP S.A. jako strony tego postępowania. Jako organizacja społeczna na prawach strony dopuszczony został Ogólnopolski Związek Pracodawców – Niepublicznych Operatorów Pocztowych.

W toku postępowania konkursowego PGP S.A. odmówiono udostępnienia akt postępowania. Odmowa została potraktowana jako postanowienie o odmowie udostępnienia akt, w związku z czym PGP S.A. złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postanowieniem z dnia 18 września 2015 r. Prezes UKE stwierdził niedopuszczalność środka odwoławczego, argumentując, że na tym etapie nie było prowadzone postępowanie administracyjne. 20 października 2015 r. PGP S.A. złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. UKE złożyło odpowiedź na skargę w sprawie odmowy dostępu do akt. Na dzień 30 marca 2016 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyznaczył termin rozprawy w tej sprawie.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

38.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo

Do jednostek powiązanych kapitałowo należą jednostki, w których spółki Grupy Kapitałowej Integer.pl posiadają udziały natomiast nie zostały skonsolidowane z powodu małej istotności lub braku kontroli, bądź zostały skonsolidowane metodą praw własności.

31 grudnia 2015	Tisak InPost LLC (HR)	EasyPack Plus Self Storage LLC (UAE)	InQubit Sp. z o.o. (dawniej: Mlogos Sp. z o.o.)
Należności	-	1 817	-
Udziały	2 007	531	49
Zobowiązania	1 891	-	-
Sprzedaż	1	1 735	-
Koszty	-	-	20

31 grudnia 2014	EasyPack Plus Self Storage LLC (UAE)	InQubit Sp. z o.o. (dawniej: Mlogos Sp. z o.o.)
Udziały	571	49
Zobowiązania	124	-

38.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo

Głównymi udziałowcami Spółki dominującej są A&R Investments LTD, której właścicielem jest Fenix Investments LTD, spółka kontrolowana przez Rafała Brzoskę, posiadająca swoją siedzibę w 34 CathedrelStreet, Selima, Malta (numer rejestracyjny

spółki C35604) oraz L.S.S. Holdings LTD, której właścicielem jest Krzysztof Kołpa, posiadająca siedzibę w KostiPalama, 5 Flat/Office 201P.C. 1096 Nicosia, Cypr.

Do innych podmiotów powiązanych w świetle MSSF zalicza się F.H. Fenix Rafał Brzoska, Hermes Anna Izydorek-Brzoska, P.U.D. Krzysztof Kołpa, Łatała i Wspólnicy Sp. K. oraz Łatała i Wspólnicy Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. Usługi świadczone na rzecz Spółki przez jednostki powiązane dotyczą usług: zarządzania, kontroli jakości, marketingowych, kolportażu, reklamowych, doradztwa prawnego, dostaw materiałów do usług pocztowych i konfekcjonowania korespondencji.

Poniżej zestawiono wysokości transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi. Należności powstałe w wyniku tych transakcji nie są objęte odpisem aktualizującym.

	F.H. Fenix Rafał Brzoska	A&R Investments Limited	AR Holding Sp. z o.o.	Hermes Anna Izydorek-Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	Łatała i Wspólnicy Spółka Komandytowa	Łatała i Wspólnicy Doradztwo Podatkowe	RAZEM
Wielkość transakcji								
Zakupy	-	-	-	353	377	538	119	1 387
Sprzedaż	-	-	1	-	-	-	-	1
Saldo rozrachunków								
Należności	-	-	1	-	-	-	-	1
Zobowiązania	-	-	-	67	-	202	7	276

*Łatała i Wspólnicy Sp. K. oraz Łatała i Wspólnicy Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. nie były podmiotami powiązanymi osobowo.

31 grudnia 2014	F.H. Fenix Rafał Brzoska	A&R Investments LTD	Hermes Anna Izydorek-Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	Razem
Wielkość transakcji					
Zakupy	-	400	332	-	732
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Saldo rozrachunków					
Należności	3	-	-	-	3
Zobowiązania	2	-	-	-	2

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

39. Przejęcie jednostek zależnych

W 2015 r. w Grupie Kapitałowej nie doszło do przejęcia jednostek zależnych. Z kolei w 2014 r. Grupa Kapitałowa przejęła spółki: Polska Grupa Poczтовая S.A. oraz Bezpieczny List Sp. z o.o. Szczegółowe informacje na temat przejęcia tych spółek zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Integer.pl za rok 2014. Natomiast informacje na temat ostatecznego rozliczenia przejęcia spółki PGP S.A. opisano w nocie12.

40. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej Integer.pl

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Zarząd spółki	653	330
Rada Nadzorcza	103	49
Wynagrodzenia razem	756	379

41. Instrumenty finansowe w podziale na klasy i kategorie

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

2015-12-31	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane według kosztu historycznego	Razem
Pożyczki i należności własne, w tym:	-	311 758	-	311 758
Należności handlowe	-	293 074	-	293 074
Udzielone pożyczki	-	14 167	-	14 167
Pozostałe aktywa finansowe	-	4 517	-	4 517
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	-	-	2 146	2 146
Udziały	-	-	2 146	2 146
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	164 958	-	-	164 958
Aktywa finansowe razem	164 958	311 758	2 146	478 862
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW) w tym:	2 108	-	-	2 108
Instrumenty pochodne	2 108	-	-	2 108
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	379 029	-	379 029
Obligacje - długoterminowe	-	119 190	-	119 190
Obligacje - krótkoterminowe	-	38 948	-	38 948
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-	20 508	-	20 508
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-	12 712	-	12 712
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	24 426	-	24 426
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	12 444	-	12 444
Zobowiązania handlowe	-	150 801	-	150 801
Zobowiązania finansowe razem	2 108	379 029	-	381 137

2014-12-31	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane według kosztu historycznego	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), w tym:	509	-	-	509
Wyznaczone jako wyceniane w WGPW przy początkowym ujęciu	129	-	-	129
Instrumenty pochodne	380	-	-	380
Pożyczki i należności własne, w tym:	-	304 939	-	304 939
Należności handlowe	-	287 198	-	287 198
Udzielone pożyczki	-	17 741	-	17 741
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	-	-	743	743
Udziały	-	-	743	743
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 963	-	-	80 963
Aktywa finansowe razem	81 472	304 939	743	387 154
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW) w tym:	1 975	-	-	1 975
Instrumenty pochodne	1 975	-	-	1 975
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	340 290	-	340 290
Obligacje - długoterminowe	-	29 831	-	29 831
Obligacje - krótkoterminowe	-	136 628	-	136 628
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-	11 560	-	11 560
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-	20 344	-	20 344
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	12 005	-	12 005
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	6 389	-	6 389
Zobowiązania handlowe	-	123 533	-	123 533
Zobowiązania finansowe razem	1 975	340 290	-	342 265

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

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

42. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

- **ryzyko utraty płynności;** przyjęto, że dotyczy trudności spółki w wywiązywaniu się z zobowiązań finansowych.
- **ryzyko zmiany stóp procentowych;** przyjęto, że dotyczy wpływu zmiany stopy procentowej na zobowiązania finansowe Grupy.

Grupa Kapitałowa Integer.pl stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe. Ryzykiem zarządza bezpośrednio Zarząd Spółki dominującej analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa prowadzi działalność międzynarodową polegającą na prowadzeniu działalności gospodarczej w krajach zagranicznych oraz na imporcie i eksporcie towarów z i do Unii Europejskiej oraz z i do krajów spoza Unii Europejskiej, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z:

- dokonywanych transakcji zakupu lub sprzedaży towarów handlowych oraz usług, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie,
- posiadania istotnych środków pieniężnych denominowanych w walutach obcych.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko zmian rynkowych stóp procentowych głównie od strony zobowiązań finansowych i należności finansowych. Grupa stara się minimalizować ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych poprzez zmianę struktury aktywów lub pasywów w zależności od oczekiwanego trendu rynkowej stopy procentowej, zawieranie większej ilości umów z klauzulą zmiany oprocentowania, która umożliwia dostosowanie stawek procentowych banku do warunków rynkowych.

Ryzyko cenowe

Grupa w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w sytuacji finansowej jako „przeznaczone do obrotu” narażona jest na ryzyko cenowe. Niemniej jednak, ze względu na sporadyczność tego typu transakcji ryzyko to do dnia 31 grudnia 2015 r. nie było wysokie.

Ryzyko kredytowe

Grupa z racji swojej działalności może być narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Sprzedaż kierowana jest do firm z odroczonym terminem płatności w ilości 14 do 90 dni. Grupa zapobiega powstawaniu takiego ryzyka posiłkując się zaliczkami na produkcję maszyn lub wykorzystuje finansowanie zewnętrzne lecz mimo stosowania tych zabiegów ryzyko może być istotne dla utrzymania płynności produkcji oraz świadczenia usług. Dodatkowo ryzyko kredytowe związane jest z udzielonymi pożyczkami, nabytymi bonami dłużnymi. Grupa zmniejsza ryzyko poprzez profesjonalną strukturę organizacyjną oraz stara się odpowiednio zarządzać akcją kredytową. Do podstawowych, tradycyjnych narzędzi zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy zalicza się: odpowiednie przygotowanie umów oraz zabezpieczeń, stosowanie limitów i monitorowanie akcji kredytowej. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest

ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki o wysokim ratingu kredytowym. Wartość księgową posiadanych instrumentów finansowych odzwierciedla maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe. Posiadane instrumenty nie są objęte zabezpieczeniami, które poprawiałyby warunki kredytowania. Istotne ryzyko kredytowe wiąże się z realizacją kontraktu dla Sądów i prokuratur.

Ryzyko utraty płynności

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

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

Okres zakończony 31 grudnia 2015 roku					
Oprocentowanie stałe	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Ogółem
Pożyczki od jednostek pozostałych	4 491	19 671	-	-	24 162
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 347	18 335	-	-	27 682
Oprocentowanie zmienne	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Ogółem
Pożyczki od jednostek pozostałych	10	-	-	-	10
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.	3 908	837	-	-	4 745
Kredyt obrotowy na rachunku bieżącym	4 303	-	-	-	4 303
Zobowiązania z tytułu obligacji	38 948	104 357	14 833	-	158 138
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 097	6 091	-	-	9 188
Instrumenty finansowe	1 844	-	-	-	1 844
Nieoprocentowane	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Ogółem
Zobowiązania handlowe i inne	201 854	-	-	-	201 854
Inne	-	-	-	-	-

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień	Wartość bilansowa	PLN	
		wynik finansowy	
31.12.2015	PLN	Stopa „+0,1 p.p.”	Stopa „-0,1 p.p.”
Kredyty	9 048	(7)	7
Pożyczki otrzymane	24 172	(18)	18
Leasingi	36 870	(30)	30
Pożyczki udzielone	14 167	10	(10)
Obligacje	158 138	(127)	127
Razem	242 395	(172)	172

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień	Wartość bilansowa	PLN	
		wynik finansowy	
31.12.2014	PLN	Stopa „+0,1 p.p.”	Stopa „-0,1 p.p.”
Kredyty	11 218	(11)	11
Pożyczki otrzymane	20 686	(25)	25
Leasingi	18 394	(30)	30
Pożyczki udzielone	21 925	33	(33)
Obligacje	166 459	(86)	86
Razem	238 682	(119)	119

43. Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe w roku 2015:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość bilansowa PLN	Wartość narażona na ryzyko PLN	GBP/PLN		EUR/PLN	
			wynik finansowy		wynik finansowy	
			Kurs GBP/PLN „+10%”	Kurs GBP/PLN „-10%”	Kurs EUR/PLN „+10%”	Kurs EUR/PLN „-10%”
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	164 958	53 695	229	(229)	4 952	(4 952)
Należności handlowe i inne	365 768	30 122	451	(451)	1 639	(1 639)
Inne aktywa finansowe	75 480	1 369	-	-	32	(32)
Obligacje	158 138	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne	201 854	31 328	(625)	625	(1 986)	1 986
Kredyty i pożyczki	33 220	2 341	-	-	(12)	12
Razem			55	(55)	4 625	(4 625)

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe w roku 2014:

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

44. Dotacje rządowe

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

PROJEKT	TYTUŁ PROJEKTU	PROGRAM OPERACYJNY	NAZWA I NUMER DZIAŁANIA	OPIS PROJEKTU	DATA ROZPOCZĘCIA	DATA ZAKOŃCZENIA	WARTOŚĆ PROJEKTU	KWOTA DOFINANSOWANIA PRYZNANA	KWOTA DOFINANSOWANIA WPLACONA	POZIOM WSPARCIA Z WNIOSKU
dolnośląskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie dolnośląskim	RPO	Działanie 1.1: Inwestycje dla przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	01.04.2009	31.12.2009	8 877	4 366	4 316	60,00%
warmińsko-mazurskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie warmińsko-mazurskim	RPO	Działanie 1.1 Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	01.09.2008	31.10.2009	4 764	1 952	1 932	50,00%
lubuskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej sieci urzędzeń paczkomatowych na terenie województwa lubuskiego	RPO	Działanie 2.2 Poprawa konkurencyjności małych i średnich przedsiębiorstw poprzez inwestycje	zakup paczkomatów	01.01.2009	06.01.2010	2 944	1 207	1 207	50,00%
podkarpackie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie podkarpackim.	RPO	1.1 Wsparcie kapitałowe przedsiębiorczości	zakup paczkomatów	01.07.2009	31.05.2010	8 879	4 366	4 363	60,00%

Grupa Kapitałowa Integer.pl Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2015

8.2 API	Wdrożenie innowacyjnego teleinformatycznego systemu wymiany danych umożliwiającego rozwój współpracy w tym w ramach e-usług	POIG	Działanie 8.2: Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B	B2B	01.01.2009	31.03.2010	2 609	1 518	1 413	71,00%
sortownia	Uruchomienie w Piotrkowie Trybunalskim unikalnej w skali kraju usługi w zakresie automatycznego sortowania poczty	RPO	III.2 Podnoszenie innowacyjności i konkurencyjności przedsiębiorstw	zakup maszyn sortowniczych	15.12.2008	31.10.2009	6 637	3 264	3 264	60,00%
POKL-szkoleniowy	Systemowy program podnoszenia kwalifikacji dla grupy przedsiębiorstw powiązanych z Integer.pl SA	POKL	Działanie 2.1. Rozwój kadr nowoczesnej gospodarki	szkolenia	19.01.2009	31.12.2010	4 985	3 988	3 988	80,00%
POIG 4.2 produkcja paczkomatów	Nowe zaawansowane technologicznie rozwiązania użytkowe w produkcji automatycznego terminala paczkowego	POIG	Działanie 4.2. Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego	opracowanie i wdrożenie do produkcji wzoru użytkowego i 2 wzorów przemysłowych	01.09.2009	30.09.2012	6 484	3 036	2 849	60,00%
mazowieckie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie mazowieckim	RPO	Działanie 1.5. Rozwój przedsiębiorczości	zakup paczkomatów	02.01.2009	31.01.2011	7 356	2 411	2 411	40,00%
lubelskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie lubelskim	RPO	Działanie 1.1 Bezpośrednie wsparcie sektora małych i średnich przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	02.11.2009	30.09.2010	2 967	1 458	1 457	60,00%
zachodniopomorskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie zachodniopomorskim	RPO	1.1.3 Inwestycje MSP w nowe technologie	zakup paczkomatów	01.01.2010	30.04.2010	9 489	3 888	3 886	50,00%
POIG 4.4 e-faktura	Pierwsze centrum outsourcingu e-faktur - innowacyjna usługa masowej e-faktury	POIG	4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym	e-faktura multioperatorska	01.08.2009	31.12.2010	10 516	5 088	5 082	60,00%

POIG 4.4 e-faktura	Nowa usługa kurierska - wyslij/odbierz paczkę przez paczkomat	POIG	4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym	zakup paczkomatów	01.08.2008	30.06.2009	28 998	16 342	16 342	69,84%
MRPO 02.01 Malborska / INPOST	Zwiększenie konkurencyjności InPost Sp. z o.o. poprzez rozbudowę Centrum Zarządzania, wyposażenie Działu Bezpieczeństwa oraz wdrożenie norm ISO 9001	Małopolski Regionalny Program Operacyjny	2.1. Rozwój i podniesienie konkurencyjności przedsiębiorstw	rozbudowa budynku przy ul. Malborskiej 130	01.10.2010	30.06.2011	8 134	2 000	1 863	30,00%
łodówkomaty	Technologia przesyłu i dostawy towarów FMCG za pośrednictwem prototypowej sieci zautomatyzowanych urzędzeń	POIR	Działanie 1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw	prototypowa sieć lodówkomatów	01.07.2015	30.06.2018	25 734	10 294	0	40,00%
RAZEM:							139 373	65 178	54 373	

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

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

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

45. Transakcje niepieniężne

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca i jej spółki zależne w ramach działalności inwestycyjnej i finansowej dokonały transakcji niepieniężnych polegających na pokryciu wkładem niepieniężnym nowoutworzonych udziałów w spółce zależnej easyPack Sp. z o.o., InPost S.A. oraz Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. Szczegółowe informacje na temat tych transakcji ujawniono w notcie 48.

46. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie przedstawia się następująco:

	31-12-2015	31-12-2014
Zarząd	3	2
Kadra kierownicza	241	146
Pozostali pracownicy umysłowi	1 230	656
Pracownicy fizyczni	728	747
Zatrudnienie razem	2 202	1 551

47. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2014
Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego	700	110
Inne usługi poświadczające	858	-
Wynagrodzenie biegłego rewidenta razem	1 558	110

Rada Nadzorcza spółki Integer.pl S.A. uchwałą nr 3 z dnia 8 lipca 2015 r. 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 na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz jako podmiotu mającego dokonać badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 rok. Umowa zostaje 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.

48. Istotne zdarzenia roku 2015

Wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst

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

dominującej o jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. zł oraz łącznej wartości nominalnej 30 mln zł. (RB 4/2015). Pierwszy dzień notowań obligacji wyznaczono na dzień 12 lutego 2015 r.

Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

W związku ze złamaniem klauzul zabezpieczających, polegającym na przekroczeniu na dzień 31 grudnia 2014 r. niektórych wskaźników finansowych, w dniu 13 kwietnia 2015 r. zostały zwołane Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii INT0617, INT0918, INT1217, INT1219 notowanych na rynku ASO BondSpot (RB 7/2015, RB 8/2015, RB 9/2015, RB 10/2015). Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji zaakceptowały propozycje Zarządu Emitenta polegającą na podwyższeniu oferowanej marży odsetkowej na obligacjach poszczególnych serii oraz zmianie klauzul zabezpieczających, w tym dotyczących poziomu Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA, które powinny zostać spełnione na dzień 31 grudnia 2014 r., 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2015 r., zgodnie ze śródrocznym lub rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Integer.pl.

Jednocześnie w dniu 13 kwietnia 2015 r. Zgromadzenia Obligatariuszy serii INT0617, INT0918, INT1217, INT1219 podjęły uchwały w sprawie Zmiany Warunków Emisji Obligacji poszczególnych serii. Szczegółowe protokoły i uchwały dotyczące zmian warunków emisji obligacji zostały opublikowane w komunikatach: RB 15/2015, RB 16/2015, RB 17/2015, RB 18/2015 oraz opublikowane na stronie internetowej Emitenta.

Założenie spółki zależnej

W 2015 r. zostały założone dwie nowe spółki zależne Integer.pl S.A. prowadzące działalność związaną z usługami paczkomatowymi. Spółka Tisak Inpost LLC prowadząca działalność na rynku chorwackim oraz spółka Inpost do Brasil logistica e locacao de Equipamentos LTDA prowadząca działalność na rynku brazylijskim.

Ponadto w dniu 10 lutego 2015 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000543075 spółkę zależną Integer.pl S.A., tj. spółkę Integer Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, która dnia 11 maja 2015 r. zmieniła nazwę na Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.

Zawarcie przez spółki z Grupy Kapitałowej Integer.pl umów znaczących

W dniu 17 marca 2015 r. Spółka dominująca Integer.pl S.A. zawarła ze spółką zależną Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. umowę przeniesienia własności 1.007.000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 1.007 tys. zł w kapitale zakładowym spółki pod firmą InPost S.A. z siedzibą w Krakowie (KRS 0000536554) wkładem niepieniężnym celem opłacenia przez Spółkę dominującą podwyższenia kapitału zakładowego Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1.007.000 akcji na okaziciela serii A InPost S.A. Wartość rynkowa wniesionych do Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. wkładem niepieniężnym 1.007.000 akcji na okaziciela serii A InPost S.A. wyniosła 37,54 zł za jedną akcję, tj. 37.802.780 zł za wszystkie przeniesione akcje. W zamian wniesionych do Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. wkładem niepieniężnym akcji InPost S.A. Spółka dominująca otrzymała 756.055 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. Wyżej wskazana umowa przeniesienia własności akcji InPost S.A. wkładem niepieniężnym nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu, nie zawiera ponadto postanowień dotyczących kar umownych ani też żadnych innych specyficznych postanowień. Na podstawie wyżej wymienionej umowy własność 1.007.000 akcji InPost S.A. przeszła na Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. z chwilą zawarcia umowy.

Ponadto w dniu 17 marca 2015 r. spółka zależna Emitenta, tj. InPost Paczkomaty Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (KRS 0000255841) zawarła ze spółką Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. umowę przeniesienia własności 8.993.000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 8.993 tys. zł w kapitale zakładowym spółki pod firmą InPost S.A., wkładem niepieniężnym celem opłacenia przez InPost Paczkomaty Sp. z o.o. podwyższenia kapitału zakładowego Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny 8.993.000 akcji na okaziciela serii A InPost S.A. Wartość rynkowa wniesionych do Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. wkładem niepieniężnym 8.993.000 akcji na okaziciela serii A InPost S.A. wyniosła 37,54 zł za jedną akcję, tj. 337.597.220 zł za wszystkie przeniesione akcje. W zamian wniesionych do Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. wkładem niepieniężnym akcji InPost S.A. spółka zależna otrzymała 6.751.944 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. Wyżej wskazana umowa przeniesienia własności akcji InPost S.A. wkładem niepieniężnym nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu, nie zawiera ponadto postanowień dotyczących kar umownych ani też żadnych innych specyficznych postanowień. Na podstawie wyżej wymienionej umowy własność 8.993.000 akcji InPost S.A. przeszła na Integer.pl Inwestycje sp. z o.o. z chwilą zawarcia umowy.

Zawarcie umowy leasingu

W dniu 27 marca 2015 r. spółka zależna easyPack Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży 231 Paczkomatów® wraz z oprogramowaniem o wartości księgowej netto na moment sprzedaży również 20.517,95 tys. zł do ING Lease (Polska) Sp. z o.o. za łączną kwotę 21.119,96 tys. zł. W tym samym dniu easyPack Sp. z o.o. zawarł umowę zwrotnego leasingu finansowego sprzedanych Paczkomatów® zgodnie z którą easyPack Sp. z o.o. odkupi Paczkomaty® po zakończeniu okresu obowiązywania umowy leasingu za kwotę równą opłacie końcowej określonej w umowie leasingu.

Zawarcie przez Integer.pl oraz jej spółkę zależną umowy znaczącej oraz udzielenie poręczenia kredytu

W dniu 5 maja 2015 r. spółka zależna InPost Canada Inc. z siedzibą w Toronto, Kanada (wpisana do rejestru pod numerem 8807973) zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie umowy kredytów na łączną kwotę 36,7 mln USD, które obejmują:

- Kredyt A o wartości 31,7 mln USD zawarty na okres do 31 grudnia 2023 r., przeznaczony na finansowanie realizacji przez InPost Canada Inc. kontraktu eksportowego, zawieranego przez InPost Canada Inc. z Emitentem,
- Kredyt B o wartości 5 mln USD zawarty na okres do 31 grudnia 2017 r., przeznaczony na finansowanie określonych wydatków operacyjnych InPost Canada Inc.

Oprocentowanie obu kredytów wynosi kwartalny LIBOR powiększony o marżę banku. Zabezpieczenia ustanowione dla wiarytelności banku są standardowe dla tego rodzaju transakcji i obejmują m.in.: zabezpieczenia na aktywach InPost Canada Inc. ustanowione pod prawem kanadyjskim, poręczenie udzielane przez Spółkę dominującą oraz opisana poniżej umowę podporządkowania.

W dniu 5 maja 2015 r. jako zabezpieczenie kredytów InPost Canada Inc., Spółka dominująca Integer.pl S.A., za rynkowym wynagrodzeniem płatnym przez InPost Canada Inc., zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę poręczenia za zobowiązania InPost Canada Inc. z tytułu umowy kredytów. Maksymalna kwota poręczenia przeliczona z dolarów amerykańskich wg kursu NBP z dnia 5 maja 2015 r. wynosi 181.025 tys. zł. Maksymalny okres trwania poręczenia to 31 grudnia 2026 r.

W dniu 5 maja 2015 r. została zawarta przez Emitenta jako wierzyciela podporządkowanego, InPost Canada Inc. jako kredytobiorcę oraz Bank Gospodarstwa Krajowego umowa podporządkowania stanowiąca dodatkowe zabezpieczenie udzielonych kredytów. Umowa przewiduje podporządkowanie spłaty zobowiązań Emitenta wobec InPost Canada Inc. spłacie

zobowiązań InPost Canada Inc. z tytułu wyżej opisanej umowy kredytów. Dodatkowo Emitent zobowiązał się do udzielania spółce InPost Canada Inc. dalszego wsparcia finansowego przez umożliwienie InPost Canada Inc. korzystania ze środków pieniężnych (w formie pożyczek wspólnika lub podwyższenia kapitału zakładowego) na łączną kwotę nie wyższą niż 18 mln USD. Emitent będzie uprawniony do żądania spłaty jakichkolwiek wierzytelności od InPost Canada Inc. dopiero po spłacie przez InPost Canada Inc. jego zobowiązań z tytułu umowy kredytów. Oprócz standardowego podporządkowania spłaty bieżących wierzytelności Emitenta wobec InPost Canada Inc., Emitent zobowiązał się do wsparcia finansowego InPost Canada Inc. w okresie trwania zobowiązań kredytowych wobec banku, to jest w okresie trwającym nie dłużej niż do 31 grudnia 2026 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Integer.pl S.A. – easyPack Sp. z o.o.

W dniu 27 maja 2015 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Integer.pl S.A., spółki easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 15.240.700 zł o kwotę 1.796.300 zł, tj. do kwoty 17.037.000 zł w drodze utworzenia 35.926 nowych, niepodzielnych i równych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez Spółkę w zamian za wkład niepieniężny o łącznej wartości 21.686.785,74 EURO co stanowi równowartość kwoty 88.406.182,07 zł, z czego równowartość 1.796.300,00 zł została przeznaczona na opłacenie wartości nominalnej 35.926 nowoutworzonych udziałów objętych przez Integer.pl S.A., natomiast nadwyżka ponad wartość nominalną nowoutworzonych udziałów w wysokości 86.609.882,07 zł. została przeznaczona w postaci nadwyżki kapitałowej (agio) na kapitał zapasowy.

Integer.pl S.A. pokrył nowoutworzone udziały wkładem niepieniężnym w postaci:

- a) udziału kapitałowego stanowiącego 75% kapitału zakładowego Inpost Canada Inc. z siedzibą w Toronto,
- b) udziału kapitałowego stanowiącego 50% kapitału zakładowego easyPack Plus Self Storage LLC z siedzibą w Dubaju,
- c) prawa własności urządzeń – Paczkomatów®,
- d) wierzytelności wobec easyPack Sp. z o.o. z tytułu niezapłaconych faktur za zakupione przez easyPack Sp. z o.o. Paczkomaty®,
- e) wierzytelności wobec spółki Inpost Canada Inc. z tytułu niezapłaconych faktur za zakupione przez Inpost Canada Inc. Paczkomaty®,
- f) wierzytelności wobec spółki easyPack Plus Self Storage LLC z tytułu niezapłaconych faktur za zakupione przez easyPack Plus Self Storage LLC Paczkomaty®.

Zawarcie przez Integer.pl S.A. oraz jej spółkę zależną umowy znaczącej

W dniu 5 maja 2015 r. Spółka dominująca Integer.pl S.A. zawarła ze spółką zależną easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (KRS 0000418380) (dalej "easyPack"), spółką zależną InPost Paczkomaty Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (KRS 0000255841) (dalej "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) (dalej "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 (KRS 0000019102) (dalej "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), podmiotów z grupy kapitałowej funduszu

PineBridge (dalej jako "Pinebridge") umowę inwestycyjną i wspólników, określającą 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,
- (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 mln EUR, a TSEMF IV i PZU FIZAN BIS 2 zobowiązali się wnieść swoje wkłady pieniężne w łącznej wysokości 27 mln 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 przeniesie na easyPack swoje prawa i obowiązki wynikające z umów joint venture z partnerami w spółkach easyPack Plus Self Storage LLC oraz InPost Canada Inc.,
- (iii) Emitent uzyska i przekaże zaświadczenia dotyczące easyPack o niezaleganiu z płatnością podatków i składek na ubezpieczenia społeczne.

W dniu 29 czerwca 2015 r. w związku ze spełnieniem warunków zawieszających dotyczących umowy inwestycyjnej z dnia 5 maja 2015 r. zamknięta została pierwsza transza finansowania przez inwestorów, poprzez podwyższenie kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o. z kwoty 17.037.000 zł o kwotę 958.350 zł, tj. do kwoty 17.995.350 zł w drodze utworzenia 19.167 nowych, niepodzielnych i równych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Podwyższenie odbyło się z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dotychczasowych udziałowców spółki easyPack Sp. z o.o. Nowo utworzone udziały spółki easyPack Sp. z o.o. zostały objęte i opłacone w następujący sposób:

- (i) 8.519 udziałów o łącznej wartości nominalnej 425.950 zł zostało objętych przez PZU FIZAN BIS 2 w zamian za wkład pieniężny w wysokości równoważności w złotych polskich kwoty 6 mln EUR;
- (ii) 10.648 udziałów o łącznej wartości nominalnej 532.400 zł zostało objętych przez TSEMF IV w zamian za wkład pieniężny w wysokości równoważności w złotych polskich kwoty 7,5 mln EUR.

W dniu 12 listopada 2015 r. nastąpiło spełnienie się warunku zawieszającego umowy inwestycyjnej zawartej 5 maja 2015 r. polegającego na przeniesieniu przez Spółkę dominującą na 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.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Integer.pl – easyPack Sp. z o.o.

W dniu 12 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Spółki dominującej tj. easyPack Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 17.995.350 zł o kwotę 2.129.650 zł do wysokości 20.125.000 zł poprzez utworzenie 42.593 nowych udziałów easyPack Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 2.129.650 zł oraz wyłączenia prawa pierwszeństwa przysługującego dotychczasowym wspólnikom easyPack Sp. z o.o.

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 EUR, co stanowi równoważność w złotych polskich kwoty 25.491.000 zł, według średniego kursu wymiany PLN/EUR ogłoszonego przez NBP w dniu 10 listopada 2015 r. (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 EUR, co stanowi równowartość w złotych polskich kwoty 31.863.750 zł, według średniego kursu wymiany PLN/EUR ogłoszonego przez NBP w dniu 10 listopada 2015 r. (1 EUR= 4.2485 PLN),
- 3) Integer.pl S.A. w liczbie 23.426 w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 16.500.000 EUR, co stanowi równowartość w złotych polskich kwoty 70.100.250 zł, według średniego kursu wymiany PLN/EUR ogłoszonego przez NBP w dniu 10 listopada 2015 r. (1 EUR= 4.2485 PLN).

Po rejestracji podwyższenia przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS kapitał zakładowy easyPack Sp. z o.o. będzie wynosił 20.125.000 zł i będzie podzielony na 402.500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Niniejsze podwyższenie kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o. stanowi realizację drugiej transzy finansowania spółki w ramach umowy inwestycyjnej z dnia 5 maja 2015 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Integer.pl S.A. – Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 20 maja 2015 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej Integer.pl S.A. spółki Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 375.404.950 zł o kwotę 58.487.250 zł, tj. do kwoty 433.892.200 zł w drodze utworzenia 1.169.745 nowych, niepodzielnych i równych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Nowo utworzone udziały spółki Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. zostały objęte i opłacone w następujący sposób:

(i) 904.054 nowo utworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 45.202,7 tys. zł zostały objęte przez Integer.pl S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci: 916.122 akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 916.122 zł oraz 288.000 akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 288 tys. zł, w kapitale zakładowym spółki InPost S.A. z siedzibą w Krakowie (KRS 0000536554), o wartości rynkowej w wysokości 37,54 zł za jedną akcję. W dniu 20 maja 2015 r. Integer.pl S.A. zawarł ze spółką Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. umowę przeniesienia wszystkich akcji serii B i D wyemitowanych przez InPost S.A. tytułem opłacenia wkładem niepieniężnym 904.054 udziałów spółki Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o., a także Integer.pl S.A. złożył w dniu 20 maja 2015 roku oświadczenia o objęciu 904.054 udziałów w spółce Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.

(ii) 265.691 nowo utworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 13.284.550 zł zostały objęte przez spółkę Badenhop Holdings Limited (spółka zarejestrowana na podstawie prawa Republiki Cypru w rejestrze spółek pod numerem HE 298140) z siedzibą w Nikozji w zamian za wkład niepieniężny w postaci 353.878 akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 353.878 zł, w kapitale zakładowym spółki InPost S.A., o wartości rynkowej 37,54 zł za jedną akcję. W dniu 20 maja 2015 r. Badenhop zawarł ze spółką Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. umowę przeniesienia wszystkich akcji serii C wyemitowanych przez InPost S.A. tytułem opłacenia wkładem niepieniężnym 265.691 udziałów spółki Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o., a także Badenhop złożył w dniu 20 maja 2015 r. oświadczenia o objęciu 265.691 udziałów w spółce Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.

Rozpoczęcie działalności kurierskiej

W ramach Grupy Kapitałowej Integer.pl. w maju 2015 r. nastąpiło rozpoczęcie świadczenia usług kurierskich, gdzie spółka zależna Emitenta, spółka InPost S.A., stała się operatorem logistycznym. Założeniem biznesowym dla powyższej usługi jest

realizowanie usług zarówno dla klientów detalicznych, jak i biznesowych, natomiast mechanizm współpracy oparty jest o schemat sprawdzony przy logistycznej obsłudze Paczkomatów®, tj. spółki z Grupy będą realizować odbiór, przemieszczenie i dostarczenie przesyłki, w zamian za co spółka będzie wynagradzana na podstawie liczby obsłużonych zleceń. Dzięki uruchomieniu działalności kurierskiej Grupa Kapitałowa Integer.pl stworzyła najszerzą na polskim rynku ofertę dla masowych nadawców przesyłek rejestrowanych, obejmującą cztery główne kanały dostaw (list polecony, Paczkomaty®, kurier, punkt odbiorczy).

Celem strategicznym jest uzyskanie w perspektywie do końca 2017 r. udziału działalności kurierskiej pod logiem spółki InPost S.A. w polskim rynku KEP na poziomie ok 7-8%. W związku z rozszerzeniem oferty o usługi kurierskie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. Grupa poniosła koszty związane z zaprojektowaniem, wykonaniem i testowaniem rozwiązań w zakresie nowych usług kurierskich. Ponieważ koszty te spełniają kryteria określone w MSR 38, Grupa rozpoznała koszty prac rozwojowych w kwocie netto 8.811 tys. zł. Koszty te amortyzowane będą przez okres 10 lat.

Rozwiązanie umowy ze spółką Ruch S.A. oraz uruchomienie sieci placówek ze spółką KAR-TEL Sp. z o.o.

W dniu 6 lipca 2015 r. spółki zależne Spółki dominującej – InPost S.A. oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. złożyły spółce Ruch S.A. oświadczenie w sprawie rozwiązania umowy o współpracy z dnia 31 października 2013 r.

Od 1 lipca 2015 r. wszystkie przesyłki obsługiwane przez spółki z Grupy Kapitałowej Integer.pl obsługiwane są poprzez sieć uruchomioną we współpracy ze spółką KAR-TEL Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa Integer.pl nie zanotowała żadnych istotnych, negatywnych skutków wpływających na jej działalność w związku z uruchomieniem nowej sieci placówek.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

W dniu 1 czerwca 2015 r. do Spółki dominującej wpłynęły rezygnacje Pana Rafała Abratańskiego oraz Pana Zbigniewa Popielskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki dominującej. W związku z otrzymanymi rezygnacjami w dniu 1 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie powołania dwóch nowych Członków Rady Nadzorczej - Pana Wiesława Łatałę oraz Pana Andrzeja Szumańskiego.

W dniu 8 lipca 2015 r. w związku z rezygnacją z funkcji przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki dominującej Pani Anny Izydorek-Brzoska, uchwałą nr 1 z dnia 8 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru dotychczasowego członka Rady Nadzorczej, Pana Wiesława Łatałę, na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Pani Anna Izydorek-Brzoska pozostała w składzie Rady Nadzorczej spółki Integer.pl S.A. jako jej Członek. Ponadto Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 2 z dnia 8 lipca 2015 r. dokonała wyboru dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Pana Arkadiusza Jastrzębskiego na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 23 grudnia 2015 r. w związku z rezygnacją Pana Krzysztofa Setkowicza z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Kaczmarczyka jako jej Członka.

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego i debiut InPost S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Zgodnie z komunikatem z dnia 11 września 2015 r., Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny InPost S.A. tym samym dopuszczając akcje serii A, B, C i D do obrotu na rynku regulowanym. Na podstawie Prospektu, w ramach oferty publicznej, spółka zależna Spółki dominującej, Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. zaoferował 4.623.200 akcji stanowiących 40% kapitału zakładowego InPost S.A., jednocześnie dopuszczając możliwość dodatkowej sprzedaży (w całości lub w części) do 1.155.799 akcji - stanowiących do 10% kapitału zakładowego InPost S.A. minus jedna akcja. W dniu 15 września 2015 r. nastąpiło rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych, na

podstawie której została ustalona ostateczna cena sprzedaży papierów wartościowych oraz ilość akcji przeznaczonych do sprzedaży dla poszczególnych kategorii Inwestorów. W drodze oferty publicznej spółka Integer.pl Inwestycje Sp z .o.o. sprzedała ostatecznie 4.854.360 akcji stanowiących 42% kapitału zakładowego InPost S.A. 846.988 akcji, stanowiących 7,3% kapitału zakładowego InPost S.A., zostało sprzedanych inwestorom indywidualnym (stopa redukcji wyniosła 24,95%), a 4.007.372 akcji, stanowiących 34,7% kapitału zakładowego InPost S.A., zostało sprzedanych inwestorom instytucjonalnym. Cena sprzedaży papierów wartościowych została ustalona na 25,00 zł za jedną akcję. Po okresie zapisów na akcje inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych dnia 30 września 2015 r. za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zostało złożone zlecenie sprzedaży akcji oferowanych na rzecz tych inwestorów.

Zgodnie z Uchwałą z dnia 7 października 2015 r., Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje zwykłe, na okaziciela serii A, B, C i D. Następnie na podstawie uchwały z dnia 12 października 2015 r. Zarząd GPW wprowadził w trybie zwykłym akcje InPost S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Tym samym dnia 13 października 2015 r. akcje spółki InPost S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Od tego dnia akcje są notowane w systemie ciągłym pod nazwą „INPOST” i z oznaczeniem „IPT”.

Złożenie oferty przez spółkę zależną na świadczenie usług pocztowych na rzecz sądów powszechnych

Dnia 28 października 2015 r. spółka zależna Spółki dominującej, spółka Polska Grupa Poczta S.A. złożyła ofertę w przetargu na obsługę Sądów i Prokuratur. Przetarg został ogłoszony w dniu 7 maja 2015 r. przez Sąd Apelacyjny w Krakowie (reprezentowany przez Centrum Zakupów dla Sądownictwa –dalej „Zamawiający”) i jest prowadzony w trybie przetargu nieograniczonego na podstawie ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych.

Przedmiot zamówienia obejmuje świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym dla sądów powszechnych w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotów przesyłek niedoręczonych. Okres realizacji przedmiotu zamówienia wynosi 36 miesięcy.

Wartość brutto oferty złożonej przez PGP S.A. wynosi 475.578 tys. zł.

Do przetargu przystąpiła również Poczta Polska S.A., której oferta została wyceniona na 293.110 tys. zł.

Zgodnie z warunkami przetargu oferty będą podlegały ocenie w oparciu o kryteria: cena brutto (70%), wolumen doręczenia (5%), terminy zwrotu (5%), obszar dostępności EPO (5%) oraz kryterium społeczne (15%).

Na obecnym etapie Zamawiający nie określił jeszcze ilości punktów dla ofert złożonych przez Poczta Polską S.A. oraz PGP S.A. W kolejnym etapie Zamawiający dokona badania ofert, przyznania punktów dla każdej złożonej oferty w oparciu, o kryteria wskazane powyżej, a także wyboru najkorzystniejszej oferty.

Wyrok w sprawie przetargu Centrum Usług Wspólnych

W dniu 29 października 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie, na mocy którego oddalił skargę Centrum Usług Wspólnych na orzeczenie Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 22 czerwca 2015 r., KIO 1089/15.

Powyższe orzeczenie Sądu oznacza potwierdzenie braku podstaw do unieważnienia postępowania przetargowego oraz braku podstaw do unieważnienia wyboru oferty InPost S.A. Zamawiający ma tym samym obowiązek zawarcia umowy w sprawie realizacji przedmiotu zamówienia z Inpost S.A. Wartość wynagrodzenia ze złożonej oferty wynosi 33.355 tys. zł. Wyrok jest prawomocny.

49. Zdarzenia po dniu bilansowym

Powołanie Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu

W dniu 1 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej działając na podstawie § 10 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz art. 86 ustawy z dnia 7 maja 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.), uchwałą nr 4 w sprawie wyboru Komitetu Audytu, powołała ze swego grona Komitet Audytu w następującym składzie: Pan Krzysztof Kaczmarczyk, Pan Andrzej Szumański, Pan Wiesław Łatała.

W dniu 1 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej działając na podstawie § 10 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, uchwałą nr 5 w sprawie powołania Komitetu Wynagrodzeń, powołała ze swego grona Komitet Wynagrodzeń w następującym składzie: Pani Anna Izydorek-Brzoska, Pan Arkadiusz Jastrzębski, Pan Andrzej Szumański.

Skarga o wznowienie postępowania z powodu nieważności wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku

Zarząd spółki InPost S.A. w dniu 5 lutego 2016 r. otrzymał skargę Skarbu Państwa – Centrum Usług Wspólnych działające w imieniu Jednostek Administracji Publicznej z siedzibą w Warszawie („Skarżąca”) o wznowienie postępowania zakończonego wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 29 października 2015 r. (sygn. akt XXIII Ga 1157/ 15) z powodu nieważności postępowania wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku. Informacje o wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 29 października 2015 r., oddalającym skargę wniesioną przez Centrum Usług Wspólnych dotyczącą przetargu nieograniczonego nr 2014/9 na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym dla jednostek administracji państwowej zawarto w nocie 37 i 39. Jako uzasadnienie skargi dotyczącej wznowienia postępowania Skarżąca wskazała:

- a) brak zawiadomienia o terminie rozprawy wyznaczonym na 15 października 2015 r.,
- b) brak reprezentowania i działania strony Skarżącej na rozprawie w dniu 15 października 2015 r., (zakończony wydaniem wyroku w sprawie w dniu 29 października 2015 r.) w szczególności wobec faktu, iż na rozprawie w dniu 15 października 2015 r. InPost S.A. złożył pismo procesowe, które zostało przez Sąd przyjęte,
- c) brak możliwości zapoznania się z treścią złożonego pisma procesowego oraz ustosunkowania się do jego treści. Skarżąca stoi na stanowisku, iż na skutek pomyłki Sądu, zarówno Skarżąca jak i jej pełnomocnik nie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie rozprawy, co uniemożliwiono stronie skarżącej skuteczną obronę swoich praw.

Zawarcie i rozwiązanie umowy znaczącej

Zarząd spółki zależnej Jednostki dominującej, spółki InPost S.A. (dalej „InPost”) w dniu 15 stycznia 2016 r. zawarł z KAR-TEL sp. z o.o. sp. k. (dalej „KAR-TEL”) umowę o współpracy w zakresie zapewnienia zestawów terminalowych oraz systemu informatycznego („Umowa”), które są potrzebne dla obsługi sieci punktów obsługi klienta („POK”). W dniu 4 marca 2016 r. został zawarty aneks do umowy współpracy z dnia 15 stycznia 2016 r. pomiędzy KAR-TEL i InPost.

Na mocy zawartej umowy w lutym 2016 r. KAR-TEL wydzierżawił 7 000 Zestawów Terminalowych InPost, za kwotę 143 570 zł netto na okres od 1 lutego 2016 r. do 29 lutego 2016 r. W miesiącu marcu 2016 r. KAR-TEL wydzierżawi 7 000 Zestawów Terminalowych InPost, za kwotę 371 070 zł netto na okres od 1 marca 2016 r. do 31 marca 2016 r.

KAR-TEL zobowiązał się do sprzedaży 7 000 Zestawów Terminalowych wskazanemu przez InPost leasingodawcy za kwotę 11 001 837,90 zł. Umowa sprzedaży powinna zostać zawarta do dnia 31 marca 2016 r.

InPost w terminie do 31 marca 2016 r. zawarł umowę leasingu dotyczącej Zestawów Terminalowych, o których mowa powyżej. W przypadku nie zawarcia ww. umowy leasingu InPost i KAR-TEL zobowiązały się do zmiany Umowy w terminie

do 31 marca 2016 r., w ten sposób, że zamiast sprzedaży 7 000 Zestawów Terminalowych, dojdzie do ich wydzierżawienia na rzecz InPost na dalszy okres 46 miesięcy licząc od dnia 1 kwietnia 2016 r., w taki sposób by wszelkie ustalenia biznesowe wynikające z Umowy były w maksymalnym stopniu zrealizowane w zmienionej umowie z tym, że:

- a) InPost zapłaci czynsz inicjalny w kwocie 1 744 977,90 zł netto,
- b) czynsz dzierżawny począwszy od 1 maja 2016 r. będzie wynosił 371 070 zł netto miesięcznie przez pierwsze 22 miesiące okresu dzierżawy licząc od 1 maja 2016 r.,
- c) przez kolejne 23 miesiące okresu dzierżawy tj. od 1 lutego 2018 r. czynsz dzierżawny będzie wynosił 185 535 zł netto miesięcznie (53,01 zł za każdy zestaw terminalowy),
- d) po upływie okresu dzierżawy InPost będzie miał prawo odkupić dzierżawione Zestawy Terminalowe za kwotę 185 535 zł netto,
- e) InPost po zapłaceniu na rzecz KAR-TEL kwoty 13 316 555 zł netto tytułem dzierżawy Zestawów Terminalowych (wliczając czynsz za luty i marzec 2016 r.) zwolniony będzie z obowiązku dalszej dzierżawy Zestawów Terminalowych. Po zapłaceniu powyższej kwoty uprawniony będzie do nabycia urządzeń za kwotę 185 535 zł netto.

KAR-TEL zobowiązał się ponadto do zapewnienia InPost systemu informatycznego od dnia 1 lutego 2016 r. przez cały okres obowiązywania Umowy, tj. do dnia 31 stycznia 2020 r. poprzez zapewnienie funkcjonowania Systemu Centralnego KAR-TEL, zapewnienie łączności międzysystemowej, zapewnienie funkcjonowania Systemu Zestawu Terminalowego, udzielenie licencji na System Zestawu Terminalowego oraz usługę rozwoju Systemu Informatycznego w zakresie wskazanym w Umowie. Strony zastrzegły w Umowie wynagrodzenie dla KAR-TEL z tytułu zapewnienia funkcjonowania Systemu Centralnego KAR-TEL, zapewnienia łączności międzysystemowej, zapewnienia usługi rozwoju Systemu Informatycznego oraz udzielenia licencji na System Zestawu Terminalowego w kwocie 206 430 zł netto za każdy miesiąc kalendarzowy, przez okres od dnia 1 lutego 2016 r. do dnia 31 stycznia 2020 r. Ponadto, od dnia 1 lutego 2020 r. InPost zobowiązana jest do zapłaty KAR-TEL miesięcznego wynagrodzenia w kwocie obliczonej według stawki 12 zł netto za każdy zestaw terminalowy podłączony do Systemu Centralnego KAR-TEL (przy czym KARTEL zapewnić ma nie więcej niż 7000 zestawów terminalowych), lecz nie mniej niż 35 000 zł netto. Dodatkowo, InPost zobowiązała się zapłacić KAR-TEL, w zamian za świadczenie w postaci rozwoju Systemu Informatycznego, wynagrodzenie w wysokości iloczynu stawki godzinowej w wysokości 80 zł netto oraz liczby godzin pracy uzgodnionych między stronami Umowy i przeznaczonych na wykonanie prac. InPost może również zlecić KAR-TEL świadczenie usługi instalacji lub deinstalacji określonego zestawu terminalowego (kwota 60 zł netto za instalację/deinstalację powiększona o koszty przyjazdu wynoszące 70 gr/km, nie więcej niż 210 zł netto). W przypadku rozwiązania lub odstąpienia od Umowy przez InPost ze skutkiem przed 31 stycznia 2020 r. z przyczyn innych niż wymienione w odpowiednich postanowieniach Umowy, KAR-TEL przysługuje roszczenie o zapłatę kary umownej w wysokości iloczynu ilości miesięcy, które pozostały do dnia 31 stycznia 2020 r. i kwoty 206 430 zł. W przypadku rozwiązania lub odstąpienia od Umowy przez KAR-TEL ze skutkiem przed 31 stycznia 2020 r. z przyczyn innych niż wymienione w odpowiednich postanowieniach Umowy, InPost przysługuje roszczenie o zapłatę kary umownej w wysokości iloczynu ilości miesięcy, które pozostały do dnia 31 stycznia 2020 r. i kwoty 206 430 zł. Dodatkowo InPost może naliczyć KAR-TEL kary umowne za każdą godzinę niesprawności systemu informatycznego (zgodnie z kwotami przyjętym w Umowie). InPost może naliczyć KAR-TEL karę umowną w wysokości 1 000 000 zł za każdy przypadek naruszenia przez KAR-TEL zobowiązań dotyczących powstrzymania się przez KAR-TEL od działalności polegającej na wspieraniu innych niż InPost operatorów pocztowych w ich działalności pocztowej pod warunkiem, że KAR-TEL nie usunie skutków takich naruszeń po wezwaniu przez InPost do ich usunięcia w wyznaczonym terminie, nie krótszym niż 30 dni.

Jednocześnie w Umowie postanowiono o rozwiązaniu umowy zawartej w dniu 12 grudnia 2014 r. (wraz z porozumieniem do tej umowy z dnia 4 maja 2015 r.) pomiędzy InPost, a KARTEL, której przedmiotem było stworzenie przez KAR-TEL na zlecenie InPost sieci punktów POK, utrzymanie i obsługa sieci POK oraz wykonanie przez KAR-TEL jako podwykonawcy działalności pocztowej w imieniu InPost. Umowa wraz z porozumieniem, o których mowa powyżej, ulegają rozwiązaniu za porozumieniem stron w dniu 1 lutego 2016 r. W związku z rozwiązaniem umowy InPost oczekuje pozytywnych skutków finansowych wynikających ze zmniejszenia kosztów obsługi sieci POK.

Emisje i wykupy obligacji

W dniu 12 lutego 2016 r. Spółka dominująca wyemitowała 20 000 obligacji zwykłych na okaziciela serii INT0217, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 20 000 tys. zł. Obligacje są niematerialne, niezabezpieczone i kuponowe. Oprocentowane obligacji oparte jest o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 10 luty 2017 r. Obecnie trwa procedura wprowadzenia obligacji do obrotu na rynku ASO BondSpot.

W dniu 15 lutego 2016 r. Spółka dominująca dokonała wykupu 2 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 37 000 tys. zł.

Zakończenie obsługi Sądów i Prokuratur

Dnia 28 października 2015 r. spółka Polska Grupa Poczтовая S.A. złożyła ofertę w przetargu na obsługę Sądów i Prokuratur o wartość brutto 475 578 tys. zł. Powyższe usługi były świadczone nieprzerwanie od 1 stycznia 2014 r. przez Grupę Kapitałową InPost na podstawie wcześniejszego przetargu. W dniu 10 grudnia 2015 r. Polska Grupa Poczтовая S.A., otrzymała od Centrum Zakupów dla Sądownictwa (Zamawiający) zawiadomienie o wyborze oferty złożonej przez Poczტę Polską S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na: „Świadczenie usług pocztowych w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczenia przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów”. W rezultacie czego Grupa zaprzestała świadczenia powyższych usług z dniem 29 lutego 2016 r. Niemniej jednak na podstawie umowy z dnia 27 listopada 2015 r. Grupa nadal będzie świadczyć usługi pocztowe w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz prokuratur. Usługi będą świadczone do dnia 31 grudnia 2016 r. lub do dnia przekroczenia kwoty wynagrodzenia brutto (tj. kwoty 15 791 tys. zł).

Prospekt emisyjny i wprowadzenie akcji serii L do obrotu na GPW

W dniu 19 lutego 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Integer.pl sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 888 862 akcji serii L Integer.pl S.A. Zgodnie z Uchwałą nr 165/16 z dnia 11 marca 2016 r., Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA (dalej „KDPW”) postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 888 862 akcje zwykłe na okaziciela serii L spółki Integer.pl SA oraz nadać im kod PLINTEG0001, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLINTEG00011. Zarejestrowanie wskazanych akcji serii L Emitenta w depozycie KDPW nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez KDPW decyzji spółki prowadzącej rynek regulowany, jednak nie wcześniej niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 15 marca 2016 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) podjął uchwałę nr 253/2016 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 888 862 akcji serii L Integer.pl S.A. Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił z dniem 18 marca 2016 r.

wprowadzić akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 18 marca 2016 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLINTEG00011”.

W dniu 16 marca 2016 r. Dział Operacyjny KDPW wydał Komunikat w sprawie rejestracji w dniu 18 marca 2016 r. 888 862 akcji zwykłych na okaziciela serii L Integer.pl S.A. pod kodem PLINTEG00011. Tym samym dnia 18 marca 2016 r. akcje Integer.pl S.A. zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

Kraków, 21 marca 2016 roku

.....

Rafał Brzoska

Prezes Zarządu

.....

Krzysztof Kołpa

Wiceprezes Zarządu

.....

Rossen Hadjiev

Członek Zarządu

.....

Małgorzata Szcześniak

Główny Księgowy