
Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Integer.pl
za I półrocze 2016 roku

SPIS TREŚCI:

1.	O Grupie Kapitałowej Integer.pl	2
2.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl	14
2.1	Podstawowe zasady przyjęte przy sporządzaniu Skonsolidowanego Raportu Półrocznego.....	14
2.2	Kontynuacja działalności.....	15
2.3	Wybrane dane finansowe.....	17
2.3	Opis czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2016 roku.....	19
2.2	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka	23
2.3	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Integer.pl wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	29
2.4	Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	30
2.5	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	30
3.	Pozostałe informacje.....	31
3.1	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	31
3.2	Informacje o postępowaniach sądowych i arbitrażowych.....	31
3.3	Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach, pożyczkach.....	36
3.4	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	37
4.	Oświadczenia Zarządu.....	39
4.1	Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej Emitenta odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego..	39
4.2	Oświadczenie Zarządu dotyczące skróconego sprawozdań skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl za I półrocze 2016 roku.....	40
4.3	Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	40

1. O Grupie Kapitałowej Integer.pl

1.1 Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Integer.pl.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Integer.pl wchodziły: spółka Integer.pl SA jako podmiot dominujący oraz 43 spółki zależne razem tworząc Grupę Kapitałową złożoną 44 podmiotów.

Grupę Kapitałową w I półroczu bieżącego roku tworzyły spółki, które ze względu na profile swoich działalności podzielone zostały na cztery segmenty.

Segment kurierski obejmujący:

- usługi logistyczne głównie dla klientów branży e-commerce polegające na dostarczaniu paczek kurierskich „do drzwi” w oparciu o zlecenia klientów spoza Grupy Kapitałowej Integer.pl oraz usługi dostarczania paczek paczkomatowych świadczone dla segmentu paczkomatowego.

Segment paczkomatowy obejmujący:

- głównie usługi paczkowe dla branży e-commerce oraz klientów indywidualnych w oparciu o sieć Paczkomatów®. Projekt zarządzany 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 listowy obejmujący:

- usługi pocztowe polegające na dostarczaniu listów zwykłych i poleconych oraz przekazów pieniężnych realizowane przez spółki zależne od Integer.pl SA: InPost SA, Polską Grupę Poczтовую SA, InPost Finanse Sp. z o.o. oraz Bezpieczny List 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 SA), 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.

Spółki Grupy prowadzące działalność wg wymienionych wyżej segmentów wykazują sezonowość sprzedaży. Segmenty listowy, kurierski i paczkomatowy z powodu prowadzonej działalności w obszarze e-commerce, odnotowują zwiększony popyt w ostatnim kwartale roku obrotowego przekładając się na wzrost ilości wolumenów. Segment pozostały cechuje niewielka sezonowość nie mająca znaczącego wpływu na wyniki w poszczególnych kwartałach roku obrotowego.

Spółki Grupy Kapitałowej Integer.pl są wyróżniane i nagradzane za swoje liczne osiągnięcia. W pierwszym półroczu 2016 roku również nie zabrakło wyróżnień.

Tabela 1. Zestawienie spółek powiązanych organizacyjnie z Grupą Kapitałową Integer.pl.

L.p.	Nazwa i podstawowe dane formalno-prawne:	Wysokość kapitału zakładowego:	Przedmiot działalności:	Segment:
1.	Integer.pl SA ul. Malborska 130, 30-624 Kraków Polska	7 764 217 zł	Produkcja i sprzedaż Paczkomatów®, prace badawczo-rozwojowe, działalność holdingowa	Pozostały
2.	AQ-Tech Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków Polska	6 000 zł	Badania i rozwój.	Pozostały
3.	Bezpieczny List Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków Polska	5 000 zł	Działalność pocztowa.	Listowy
4.	easyPack Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	20 125 000 zł	Zarządzanie siecią Paczkomatów®.	Paczkomatowy
5.	InITec Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków Polska	5 401 000 zł	Działalność usługowa IT.	Pozostały
6.	InPost Finanse Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	2 141 000 zł	Działalność finansowa.	Listowy
7.	InPost Paczkomaty Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	11 550 000 zł	Działalność paczkomatowa.	Paczkomatowy
8.	InPost SA ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	11 558 000 zł	Działalność pocztowa i kurierska.	Listowy/ Kurierski
9.	InSupport Center Sp. z o.o. ul. Krakowska 342, 32-080 Zabierzów, Polska	1 450 000 zł	Działalność wsparcia technicznego call-center.	Pozostały
10.	Integer Group Services Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	50 000 zł	Działalność usługowa – administracja, finanse.	Pozostały
11.	InQubit Sp. z o.o. ul. Stefana Dembego 10/100, Warszawa, Polska	100 000 zł	Badania i rozwój.	Pozostały
12.	Polska Grupa Poczтовая SA ul. Stanisława Augusta 75, lok. 45-47, 03-846 Warszawa, Polska	8 443 490 zł	Działalność pocztowa.	Listowy
13.	Verbis 2 Sp. z o.o. ul. Zawila 65L, 30-390 Kraków, Polska	5 000 zł	Działalność finansowa.	Pozostały

14.	Verbis 2 Sp. z o.o. S.K.A. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska (komplementariusz)	1 050 000 zł	Działalność finansowa.	Pozostały
15.	Verbis Alfa Sp. z o.o. ul. Zawila 65L, 30-390 Kraków, Polska	500 000 zł	Działalność marketingowa.	Pozostały
16.	Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	337 597 200 zł	Działalność holdingowa.	Pozostały
17.	InPost Express Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska (*)	5 000 zł	Działalność kurierska.	Kurierski
18.	Pralniomaty Sp. z o.o. ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa, Polska (*)	5 000 zł	Działalność związana z rozwojem sieci pralniomatów.	Pozostały
19.	InTicket Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	5 000 zł	Działalność pozostała	Pozostały
20.	Dyskontownia Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	5 000 zł	Działalność pozostała	Pozostały
21.	Oneclick Investment Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	10 000 zł	Działalność pozostała	Pozostały
22.	Neoclick Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	10 000 zł	Działalność pozostała	Pozostały
23.	easyPack Far East Limited Suite 801, Singa Commercial Centre, 144-151 Connaught Road West, Hong Kong	550 000 HKD	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
24.	Easy Pack Russia LLC Smirnovskaya street 4, bld.2 109052, Moskwa, Rosja	9 500 RUR	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
25.	easyPack Plus Self Storage LLC Dubai Real Estate Center, Al-Qouz, Dubai, United Arab Emirates	150 000 AED	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
26.	E-commerce Innovations SL 08007 Barcelona, Rambla Catalunya, 53, Hiszpania	3 000 EUR	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
27.	Giverty Holding Limited Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cypr	9 000 EUR	Działalność holdingowa.	Paczkomatowy
28.	Granatana Limited Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cypr	9 200,48 EUR	Działalność holdingowa.	Paczkomatowy
29.	InPost Canada INC 55 Browns Line, Toronto, ON M8W 3S2, Canada	100 000 CAD	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
30.	InPost France SAS 11 rue de Provence, 75009 Paris, Francja	300 000,00 EUR	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy

31.	InPost Hungary Kft. Csorsz u. 41, 1124 Budapest, Hungary	3 000 000 HUF	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
32.	InPost Malaysia SDN.BHD. No 26 lalan Datuk Sulaiman, Taman Tun Dr Ismail, 60000 Kuala Lumpur. Malaysia	90 000 MYR	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	Paczkomatowy
33.	InPost Norway AS Ovre Prinsdals vei 34C, 1266 Oslo, Norwegia	30 000 NOK	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
34.	InPost UK Limited Unit 9 Cottesbrooke Park Heartlands Business Park Daven NN11 8YL Wielka Brytania	1 000 GBP	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
35.	Locker InPost Italia S.r.l. Lissone, via Fratelli Cairoli n. 17, Włochy	110 000,00 EUR	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
36.	POSTHA 24 LLC ul. Surikova 3, b. 37, 03035 Kijów, Ukraina	16 103 354 UAH	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
37.	Postal Terminals CZ s.r.o. Opletalova 1284/37 Psc 110 00 Praha 1, Nove Mesto, Czechy	11 000 000 CZK	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
38.	Postal Terminals s.r.o. Lamacska cesta 109, 841 03 Bratislava 47, Słowacja	550 000 EUR	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
39.	Tisak InPost LLC Slavonska avenija 11a, 10 000 Zagreb, Chorwacja	7 283 600 HRK	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
40.	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 Brazylia	679 154 BRL	Działalność związana z usługami paczkomatowymi.	Paczkomatowy
41.	E-Solutions LLC (w likwidacji) 111250 Moscow Lefortovsky Val 24 Rosja	9 900 RUR	Działalność holdingowa.	Pozostały
42.	InPost Australia PTY Ltd Level 30 Bourke Place, 600 Bourke Street, Melbourne VIC 3000, Australia	100 AUD	Działalność związana z dostawą i serwisem Paczkomatów®.	Pozostały
43.	IntegerEU Limited 2 Sophouli Street Chanteclair Building 8 floor Office 801, 1096 Nikozja	82 488 EUR	Działalność holdingowa.	Pozostały
44.	Integer Ukraine LLC Observatorna 23/17 04053 Kijów, Ukraina	674 259,30 UAH	Działalność związana z usługami kolportażu.	Pozostały

(*) w dniu 4 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Pralniomaty Sp. z o.o. uchwałą nr 1 postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5 000,00 zł o kwotę 3 995 000,00 zł do kwoty 4 000 000,00 zł.

Spółki Grupy Kapitałowej Integer.pl podlegają konsolidacji metodą pełną. Wyjątkiem są trzy spółki, które konsolidowane są metodą praw własności. Są to:

- ✓ easyPack plus Self Storage LLC z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich,
- ✓ Tisak InPost LLC z siedzibą w Chorwacji,
- ✓ InQubit Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce.

1.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Integer.pl.

INPOST EXPRESS SP. Z O.O.

Dnia 30 czerwca 2016 roku Emitent, jako sprzedający, zawarł ze spółką Logistics Venture Spółka Akcyjna w organizacji z siedzibą w Warszawie („Kupujący”), jako kupującym, umowę sprzedaży wszystkich udziałów („Udziały”) w spółce zależnej Emitenta – InPost Express sp. z o.o. („InPost Express”), stanowiących 100% kapitału zakładowego InPost Express („Umowa Sprzedaży Udziałów”) oraz umowę cesji wierzytelności („Umowa Cesji”) z wszystkich pożyczek udzielonych przez Emitenta spółce InPost Express (przy czym Umowa Sprzedaży Udziałów oraz Umowa Cesji łącznie jako „Umowa”).

Zgodnie z Umową cena sprzedaży Udziałów wynosi 68 000 000,00 zł („Cena Sprzedaży Udziałów”), a cena cesji wierzytelności z tytułu pożyczek wynosi 42 000 000,00 zł („Cena Sprzedaży Wierzytelności”, stanowiąc łącznie z Ceną Sprzedaży Udziałów „Cenę Sprzedaży” w kwocie 110 000 000,00 zł).

Płatność Ceny Sprzedaży będzie dokonywana przez Kupującego w następujących transzach:

- (a) Pierwsza część Ceny Sprzedaży w kwocie 50 000 000,00 zł ma zostać przez Kupującego zapłacona w terminie do dnia 31 sierpnia 2016 roku;
- (b) Druga część Ceny Sprzedaży w kwocie 25 000 000,00 zł ma zostać przez Kupującego zapłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku;
- (c) Trzecia Ceny Sprzedaży w kwocie 35 000 000,00 zł ma zostać przez Kupującego zapłacona w terminie do dnia 30 czerwca 2017 roku.

W celu zabezpieczenia roszczenia Emitenta o zapłatę Ceny Sprzedaży, Kupujący złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 4) Kodeksu postępowania cywilnego. Własność Udziałów oraz wierzytelność z tytułu pożyczek przeszła na Kupującego z chwilą zawarcia Umowy. Emitent zobowiązał się w Umowie, że przez okres 36 miesięcy od zawarcia Umowy („Okres Zastrzeżony”) Emitent ani jego podmiot powiązany nie będzie prowadził działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności prowadzonej przez InPost Express. Jednocześnie zobowiązał się także, że w Okresie Zastrzeżonym Emitent ani żaden z jego podmiotów powiązanych nie będzie zabiegać lub nakłaniać do zmiany pracy osób zatrudnionych w dniu zawarcia Umowy przez InPost Express („Zakaz Konkurencji”). Na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Zakazu Konkurencji Umowa zawiera postanowienia o karach umownych, zgodnie z którymi w przypadku naruszenia Zakazu Konkurencji Emitent zobowiązany będzie do zapłaty kary umownej w wysokości 20% Ceny Sprzedaży za każde naruszenie. Kupujący będzie uprawniony do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego w przypadku gdy wartość szkody przewyższać będzie wysokość zastrzeżonej kary umownej. Umowa nie została zawarta pod warunkiem ani z zastrzeżeniem terminu.

W dniu 30 sierpnia 2016 roku Emitent zawarł ze spółką pod firmą Logistics Venture Spółka Akcyjna aneks do zawartej przez Emitenta z Kupującym w dniu 30 czerwca 2016 roku umowy sprzedaży wszystkich udziałów w spółce zależnej Emitenta – InPost Express sp. z o.o. („InPost Express”) oraz cesji wierzytelności Emitenta wobec InPost Express z tytułu udzielonych pożyczek („Umowa Sprzedaży Udziałów”).

Na podstawie ww. aneksu do Umowy Sprzedaży Udziałów zmianie uległ termin zapłaty ceny sprzedaży udziałów w InPost Express oraz wierzytelności Emitenta wobec InPost Express („Cena Sprzedaży”). Zgodnie Umową Sprzedaży Udziałów w zmienionej treści Cena Sprzedaży zostanie zapłacona przez Kupującego na rachunek bankowy Emitenta w formie natychmiast dostępnych środków, w następujący sposób:

- (a) pierwsza część Ceny Sprzedaży w kwocie 50 000 000 zł ma zostać przelana na rachunek bankowy Emitenta nie później niż do dnia 20 września 2016 r. („Pierwsza Część Ceny Sprzedaży”),
- (b) druga część Ceny Sprzedaży w kwocie 25 000 000 zł ma zostać przelana na rachunek bankowy Emitenta nie później niż do dnia 31 grudnia 2016 r. („Druga Część Ceny Sprzedaży”),
- (c) trzecia część Ceny Sprzedaży w kwocie 35 000 000 zł ma zostać przelana na rachunek bankowy Emitenta nie później niż do dnia 30 czerwca 2017 r. („Trzecia Część Ceny Sprzedaży”)

- przy czym, jeżeli do dnia 20 września 2016 r. (włącznie) Kupujący nie dokona zapłaty na rachunek bankowy Emitenta Pierwszej Części Ceny Sprzedaży oraz nie przedstawi Emitentowi zabezpieczeń płatności Drugiej i Trzeciej Części Ceny Sprzedaży w postaci bezwarunkowych, nieodwołalnych, płatnych na pierwsze żądanie gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych, opiewających na kwoty odpowiadające odpowiednio Drugiej i Trzeciej Części Ceny Sprzedaży, przy czym gwarancje te muszą wskazywać prawo przeniesienia wierzytelności beneficjenta gwarancji na obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez Emitenta i możliwość ustanowienia na tych wierzytelnościach zastawu rejestrowego na rzecz tych obligatariuszy, Emitent będzie uprawniony do odstąpienia, w terminie do dnia 20 października 2016 roku, od Umowy Sprzedaży Udziałów bez obowiązku wyznaczenia Kupującemu dodatkowego terminu do wykonania ww. zobowiązań.

Dla zabezpieczenia realizacji uprawnienia Emitenta do odstąpienia od Umowy Sprzedaży Udziałów Kupujący udzielił Emitentowi nieodwołalnego pełnomocnictwa do złożenia wobec InPost Express oświadczenia o zwrotnym przejściu na Emitenta własności wszystkich udziałów w InPost Express oraz wierzytelności Emitenta wobec InPost Express z tytułu udzielonych pożyczek.

W związku z modyfikacją terminu zapłaty Ceny Sprzedaży wraz z zawarciem aneksu do Umowy Sprzedaży Udziałów, Kupujący za zgodą Emitenta cofnął oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone, w trybie art. 777 § 1 pkt 4) Kodeksu postępowania cywilnego, w dniu 30 czerwca 2016 r., składając jednocześnie nowe oświadczenie o poddaniu się egzekucji o treści odpowiadającej zmienionej Umowie Sprzedaży Udziałów. Pozostałe postanowienia Umowy Sprzedaży Udziałów nie uległy zmianie.

Spółka Logistics Venture S.A. nie dokonała w terminie zapłaty pierwszej części ceny sprzedaży udziałów spółki InPost Express zgodnie z Umową Sprzedaży udziałów tej spółki, a także nie dostarczył w terminie określonym Umową Sprzedaży gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, mającej zabezpieczyć płatność drugiej i trzeciej części ceny sprzedaży. Termin na wykonanie powyższych obowiązków określony był na dzień 20 września 2016 roku.

W związku z powyższym, Emitent skorzystał z przysługującego mu zgodnie z Umową Sprzedaży prawa odstąpienia od Umowy Sprzedaży i złożył kupującemu w dniu 21 września 2016 roku stosowne oświadczenie o odstąpieniu, które kupujący przyjął, wskutek czego Umowa Sprzedaży uległa rozwiązaniu. W rezultacie powyższego nastąpiło zwrotne przeniesienie wszystkich udziałów w kapitale zakładowym InPost Express na rzecz Emitenta, a także zwrotne przeniesienie na rzecz Emitenta wszystkich przelanych wierzytelności z tytułu udzielonych InPost Express pożyczek, które przelane były na kupującego na podstawie Umowy Sprzedaży w łącznej kwocie głównej 42 000 000,00 złotych, wraz z odsetkami. Jednocześnie Emitent został wpisany do księgi udziałów InPost Express jako uprawniony do 100% udziałów w InPost Express, a do zarządu tej spółki zostali powołani Pan Rafał Brzoska jako Prezes Zarządu oraz Pan Krzysztof Kołpa jako członek zarządu.

BEZPIECZNY LIST SP. Z O.O.

W dniu 8 sierpnia 2016 r. spółka zależna InPost S.A. zawarła ze spółką Tenes One Sp. z o.o. umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej – Bezpieczny List Sp. z o.o. za łączną cenę równą 10 tys. zł. Przejście własności wszystkich udziałów w Bezpieczny List Sp. z o. o. na nabywcę nastąpiło z chwilą zawarcia umowy sprzedaży. Zawarcie umowy sprzedaży jest rezultatem zakończenia działalności listowej w segmencie przesyłek listowych tradycyjnych, tj. przesyłek innych niż przesyłki e – commerce, o czym spółka InPost SA informowała raportami bieżącymi nr 26/2016 i 28/2016 oraz potrzebą restrukturyzacji Bezpieczny List Sp. z o. o.

Wartość księgowa udziałów będących przedmiotem umowy sprzedaży w księgach InPost S.A. wynosiła 5 tys. zł. Nie istnieją powiązania pomiędzy InPost SA i jego osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi, a nabywcą. Odpowiedzialność InPost S.A. wynikająca z umowy sprzedaży jest ograniczona do kwoty 10 tys. zł. Ponadto na podstawie zapisów umowy InPost SA będzie ponosiła odpowiedzialność wyłącznie za umyślne naruszenie. Na spółce InPost SA przestanie ciążyć jakiegokolwiek zobowiązanie do zapłaty odszkodowania po upływie 1 roku od dnia nabycia przez nabywcę udziałów na podstawie umowy sprzedaży. Odpowiedzialność InPost SA z tytułu rękojmi za wady prawne udziałów będących przedmiotem umowy sprzedaży została wyłączona.

Na dzień sporządzenia niniejszego Skróconego Sprawozdania Finansowego Zarząd analizuje kwotę roszczeń względem Bezpieczny List Sp. z o.o. z tytułu nienależytego wykonania umowy.

PRALNIOMATY SP. Z O.O.

W dniu 4 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Pralniomaty Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 tys. zł o kwotę 3 995 tys. zł, tj. do kwoty 4 000 tys. zł w drodze utworzenia 79 900 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego zostały wniesione w całości.

Liczba i łączna wartość udziałów na dzień publikacji przedstawia się następująco:

- ✓ Integer.pl SA posiada 16 000 udziałów po 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 800 tys. zł,
- ✓ EBS SA posiada 32 000 udziałów po 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1 600 tys. zł,
- ✓ BATO Sp. z o.o. sp. k. posiada 32 000 udziałów po 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1 600 tys. zł.

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Integer.pl S.A. posiada łącznie 20% udziału w kapitale zakładowym spółki Pralniomaty Sp. z o.o.

4M TECHNOLOGY SP. Z O.O.

W dniu 9 września 2016 roku spółka Integer.pl SA zrealizowała transakcję przejęcia udziałów w spółce 4M Technology Sp. z o.o. i od tego dnia jest Integer.pl SA posiada 100% udziałów w 4M Technology Sp. z o.o.

1.3 Informacje o spółce dominującej Integer.pl SA („Spółka”, „Emitent”).



Spółka Integer.pl SA działa w formie spółki akcyjnej od dnia 19 marca 2007 roku, kiedy to Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS dokonał rejestracji przekształcenia spółki Integer.pl Sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Integer.pl Sp. z o.o. z dnia 26 lutego 2007 roku. Od października 2007 roku spółka Integer.pl SA notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Więcej informacji o spółce Integer.pl SA oraz o jej Grupie Kapitałowej można znaleźć na stronie www.integer.pl.

Firma spółki:	Integer.pl Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	30-624 Kraków, ul. Malborska 130
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON):	356590980
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP):	678-28-81-784
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS):	0000276519
Kapitał zakładowy na dzień 30.06.2016 r:	7 764 217,00 zł
Telefon:	+48 12 619 98 00
Faks:	+48 12 619 98 01
E-mail:	biuro@integer.pl
Adres internetowy:	www.integer.pl
Czas trwania Spółki:	Nieoznaczony
Audyt (*):	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Organami spółki zgodnie ze Statutem są:

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

(*) w dniu 30 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta, dokonała wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych.

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

Spółka Integer.pl SA zbywa Paczkomaty® następującymi kanałami dystrybucji:

1. Realizując projekt easyPack, zgodnie z którym Paczkomaty® rozstawiane są w krajach określonych w projekcie.
2. Poza projektem w dwojaki sposób:
 - ✓ Paczkomaty® rozstawiane są przez spółki zależne Emitenta w krajach nieobjętych projektem easyPack
 - ✓ Paczkomaty® sprzedawane są bezpośrednio do odbiorców zewnętrznych.

Paczkomaty® w ramach projektu easyPack rozstawione są w takich krajach jak: Wielka Brytania, Włochy, Rosja, Francja, Kanada, Czechy, Węgry, Słowacja, Ukraina. Poza projektem sprzedawane są i rozstawiane w takich krajach jak: Australia, Estonia czy Holandia.

1.4 Zarząd Spółki.

Tabela 2.

Zmiany w składzie Zarządu spółki Integer.pl SA.

	Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2016	Skład Zarządu w dniach 1-4 lipca 2016	Skład Zarządu od dnia 5 lipca 2016 do dnia publikacji raportu
Prezes	Rafał Brzoska	Rafał Brzoska	Rafał Brzoska
Wiceprezes	Krzysztof Kołpa	Krzysztof Kołpa	Krzysztof Kołpa Marcin Pulchny (*)
Członek	Rossen Hadjiev		

(*) w dniu 16 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę dotyczącą powołania Pana Marcina Pulchnego do Zarządu Spółki powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu – ze skutkiem na dzień 5 lipca 2016 roku.

1.5 Rada Nadzorcza Spółki.

Tabela 3.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki Integer.pl SA.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01 stycznia 2016	Skład Rady Nadzorczej na dzień 21 marca 2016	Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2016	Skład Rady Nadzorczej na dzień 14 lipca 2016
Wiesław Łatała przewodniczący	Wiesław Łatała przewodniczący	Wiesław Łatała	Wiesław Łatała przewodniczący
Arkadiusz Jastrzębski wiceprzewodniczący	Arkadiusz Jastrzębski wiceprzewodniczący	Krzysztof Kaczmarczyk	Krzysztof Kaczmarczyk wiceprzewodniczący
Andrzej Szumański członek	Andrzej Szumański członek	Marek Przytułski (*)	Marek Przytułski sekretarz
Anna Izydorek- Brzoska członek	Anna Izydorek- Brzoska członek	Andrzej Szumański	Andrzej Szumański członek
Krzysztof Kaczmarczyk członek	Krzysztof Kaczmarczyk sekretarz	Andrzej Soczek (**)	Andrzej Soczek członek

(*) Kandydatura Pana Marka Przytułskiego na członka Rady Nadzorczej została zgłoszona przez akcjonariusza A&R Investments Limited.

(**) Kandydatura Pana Andrzeja Soczka na członka Rady Nadzorczej została zgłoszona przez akcjonariusza Generali powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA.

W związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej III kadencji Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2016 roku podjęło uchwały w przedmiocie ustalenia liczebności Rady Nadzorczej IV kadencji. Wszyscy członkowie zostali powołani w skład Rady Nadzorczej IV kadencji ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2016 roku.

1.6 Komitet Wynagrodzeń i Komitet Audytu.

Tabela 4. Zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń spółki Integer.pl SA.

Skład Komitetu Wynagrodzeń na dzień 01 lutego 2016	Skład Komitetu Wynagrodzeń na dzień 14 lipca 2016
Anna Izydorek - Brzoska	Marek Przytułski
Arkadiusz Jastrzębski	Krzysztof Kaczmarczyk
Andrzej Szumański	Andrzej Soczek

Skład Komitetu Audytu w I półroczu 2016 roku nie uległ zmianie i prezentuje się następująco:

- ✓ Krzysztof Kaczmarczyk
- ✓ Andrzej Szumański
- ✓ Wiesław Łatała

1.7 Informacje o akcjach spółki Integer.pl SA.

Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 7 764 217,00 zł.

Tabela 5. Informacje na temat kapitału zakładowego spółki Integer.pl SA.

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

1.8 Informacje o znaczących akcjonariuszach Spółki.

Dane dotyczące znaczących akcjonariuszy przedstawiono poniżej na podstawie informacji otrzymywanych przez Spółkę w trybie art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej. W strukturze własności akcji emitenta w okresie od ostatniego raportu kwartalnego nie było zmian.

Tabela 6. Struktura akcjonariatu spółki Integer.pl SA na dzień 30 czerwca 2016 roku i na dzień publikacji raportu.

Akcjonariusz	Stan na 30 czerwca 2016		Stan na 30 września 2016	
	Liczba akcji:	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA:	Liczba akcji:	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA:
Pan Rafał Brzoska wspólnie z podmiotem zależnym od siebie A&R Investments Ltd (*)	2 328 384	29,99%	2 328 384	29,99%
Pan Krzysztof Kołpa wraz z podmiotami zależnymi od siebie tj. L.S.S. Holdings Limited oraz L.S.S. Slovakia k.s. (**)	417 523	5,38%	417 523	5,38%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	771 440	9,93%	771 440	9,93%
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny (***)	775 550	9,99%	775 550	9,99%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (****)	426 315	5,49%	426 315	5,49%
Pozostali Akcjonariusze	3 045 005	39,22%	3 045 005	39,22%
Razem	7 764 217	100,00%	7 764 217	100,00%

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

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

ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA. L.S.S. Slovakia k.s. będąca spółką bezpośrednio zależną od Pana Krzysztofa Kołpy posiada bezpośrednio 60 000 akcji stanowiących 0,77% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 0,77% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

(***) Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny stan posiadania akcji wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA z dnia 30 czerwca 2016 roku.

(***) Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny - stan posiadania akcji wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA z dnia 30 czerwca 2016 roku.

a. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące InPost S.A., oraz informacje o zmianach w stanie ich posiadania.

Stan posiadania akcji w okresie od ostatniego raportu kwartalnego nie uległ zmianie.

Tabela 7. Stan posiadania akcji Emitenta osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30 czerwca 2016 i na dzień publikacji raportu.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba akcji w dniu 30.06.2016	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji w dniu 30.09.2016	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
Osoby zarządzające:				
Rafał Brzoska (*)	24 965	0,32%	24 965	0,32%
Krzysztof Kołpa (**)	6 600	0,09%	6 600	0,09%
Marcin Pulchny	nie dotyczy	nie dotyczy	0	0
Osoby nadzorujące:				
Wiesław Łatała (***)	1 530	0,02%	1 530	0,02%
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0	0	0
Andrzej Szumański	0	0	0	0
Marek Przytułski	0	0	0	0
Andrzej Soczek	0	0	0	0

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

419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziałów w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

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

(***) Liczba akcji Pana Wiesława Łatały zaprezentowana została w oparciu o listę uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki Integer.pl SA które odbyło się dnia 30 czerwca 2016 roku.

2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl.

2.1 Podstawowe zasady przyjęte przy sporządzaniu Skonsolidowanego Raportu Półrocznego.

Na podstawie §83 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: 2014 poz. 133) Integer.pl SA zwana dalej: „Spółka”, „Emitent” będąca jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Integer.pl, nie przekazuje odrębnego raportu półrocznego, lecz zamieszcza w skonsolidowanym raporcie półrocznym, skrócone półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR wraz z raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu dotyczącego tego sprawozdania oraz informacje dodatkowe zawierające te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na całość skonsolidowanego raportu półrocznego składają się:

- ✓ Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl wraz z oświadczeniami Zarządu.
- ✓ Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- ✓ Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe.
- ✓ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl jest zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: 2014 poz. 133).

Grupa Kapitałowa Integer.pl sporządza skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie skróconego półrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Półroczne sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta, celem wyrażenia przez niego pisemnej opinii czy na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowano niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Rada Nadzorcza jest organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami statutu Spółki i obowiązującymi przepisami. Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wybranym przez Radę Nadzorczą spółki jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 19, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową Emitenta sporządzają dokumentację konsolidacyjną w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę dokonanych w niej zapisów, oraz wszelkie inne dokumenty i informacje niezbędne do jej sporządzenia. Zasady przyjęte podczas sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały opisane w notach objaśniających do tych sprawozdań.

2.2 Kontynuacja działalności.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Uwzględnia m.in. takie czynniki jak:

- ✓ wygenerowaną stratę w I półroczu 2016 r. wynikającą głównie z zakończenia działalności listowej i związanych z tym odpisów aktualizujących (opisanego w nocie);
- ✓ ujemny kapitał obrotowy, który w niniejszym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym wynosi (19 627 tys. zł);
- ✓ zakończenie nierentownej działalności w obszarze segmentu tradycyjnych przesyłek listowych (opisane szczegółowo w nocie sprawozdania finansowego),
- ✓ koncentracja spółek Grupy na rozwoju kluczowych rynków paczkomatowych (Polska, Wielka Brytania, Francja),
- ✓ stopniowe wycofywanie się z takich rynków jak:
 - a) Ukraina – Paczkomaty® (40 sztuk) zainstalowane na tym rynku zostaną przeniesione i zainstalowane w Polce,
 - b) Rosja - Paczkomaty® (ponad 400 sztuk) zainstalowane na tym rynku zostaną przeniesione i zainstalowane w Polce lub sprzedane na rynku rosyjskim,
 - c) Maleszja - Paczkomaty® (30 sztuk) zainstalowane na tym rynku zostaną przeniesione i zainstalowane w Polce,
- ✓ decyzja o ograniczonym rozwoju we Włoszech i Kanadzie,
- ✓ wyniki osiągnięte na działalności segmentu,
- ✓ uzyskanie w II kwartale 2016 roku prognozy rentowności w segmencie kurierskim (wskaźnik EBITDA za II kwartał 2016 roku wyniósł 708 tys. zł),

- ✓ wzrost sprzedaży oraz wskaźnika EBITDA w segmencie paczkomatowym, głównie dzięki wynikom w Polsce (odpowiednio sprzedaż i EBITDA w II kwartale 2016 roku na rynku polskim w segmencie paczkomatowym wyniosły odpowiednio 44 046 tys. zł (36 716 tys. zł w I kwartale 2016 roku) oraz 13 653 tys. zł (9 304 tys. zł w I kwartale 2016 r.),
- ✓ podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji we wrześniu 2016 roku uchwał dotyczących zmiany warunków emisji obligacji, w szczególności odraczających klauzule zabezpieczające dotyczące wskaźników finansowych, pierwszy okres sprawozdawczy, w którym będą musiały zostać podwyższone klauzule został określony na półrocze kończące się 30 czerwca 2017 roku (opisane szczegółowo w nocie sprawozdania finansowego),
- ✓ szacunki wyników oraz przepływy pieniężne możliwe do osiągnięcia z działalności kontynuowanej w przyszłości,
- ✓ dostępne źródła finansowania w tym poczynione już uzgodnienia w temacie przedłużenia obecnych linii kredytowych (włącznie z przedłużeniem linii kredytowej BGŻ BNP Paribas, które zostało podpisane w dniu 21 września 2016 roku),
- ✓ planowane przez Zarząd w ramach rozważania opcji strategicznych zrefinansowanie obligacji zapadających w ciągu 12 miesięcy,

Ponadto, Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl zostało sporządzone przy założeniu braku sprzedaży spółki InPost Express Sp. z o.o., z uwagi na odstąpienie przez Zarząd Integer.pl SA od umowy sprzedaży w dniu 20 września 2016 roku w związku z brakiem zapłaty wynagrodzenia przez Kupującego.

2.3 Wybrane dane finansowe.

Tabela 8.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2016 i 2015 ROKU				
	w tys. złotych		w tys. euro	
	01.01.2016 r. 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. 30.06.2015 r.	01.01.2016 r. 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. 30.06.2015 r.
WYBRANE DANE FINANSOWE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody netto ze sprzedaży	368 694	335 941	84 167	81 261
Strata na działalności operacyjnej EBIT	(172 441)	(5 589)	(39 366)	(1 352)
Strata przed opodatkowaniem	(187 424)	(3 789)	(42 786)	(917)
Zysk / strata netto	(207 434)	5 414	(47 354)	1 310
WYBRANE DANE FINANSOWE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy z działalności operacyjnej	(52 384)	72 519	(11 958)	17 542
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(52 075)	(107 249)	(11 888)	(25 943)
Przepływy z działalności finansowej	13 695	61 751	3 126	14 937
WYBRANE DANE FINANSOWE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.06.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 30.06.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.
Aktywa razem	1 263 791	1 483 012	285 570	348 002
Zobowiązania długoterminowe	89 991	191 753	20 335	44 997
Zobowiązania krótkoterminowe	423 335	284 858	95 658	66 845
Kapitał własny	750 465	961 401	169 577	225 602
Kapitał zakładowy	7 764	7 764	1 754	1 822
Liczba akcji w okresie	7 764 217	7 764 217	7 764 217	7 764 217
Zysk/ strata na 1 akcję w przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(20,32)	1,43	(4,64)	0,35
Wartość księgową na 1 akcję	96,66	123,82	21,84	29,06

Tabela 9.

Wybrane jednostkowe dane finansowe.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2016 i 2015 ROKU				
	w tys. złotych		w tys. euro	
	01.01.2016 r. 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. 30.06.2015 r.	01.01.2016 r. 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. 30.06.2015 r.
WYBRANE DANE FINANSOWE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody netto ze sprzedaży	106 049	75 410	24 209	18 241
Zysk / strata na działalności operacyjnej	10 267	3 843	2 344	930
Zysk / strata przed opodatkowaniem	(32 376)	(1 181)	(7 391)	(286)
Zysk / strata netto	(38 719)	4 844	(8 839)	1 172
WYBRANE DANE FINANSOWE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy z działalności operacyjnej	23 974	37 636	5 473	9 104
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(33 265)	(50 558)	(7 594)	(12 230)
Przepływy z działalności finansowej	5 976	(4 435)	1 364	(1 073)
WYBRANE DANE FINANSOWE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.06.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 30.06.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.
Aktywa razem	829 502	837 031	187 437	196 417
Zobowiązania długoterminowe	35 062	126 323	7 923	29 643
Zobowiązania krótkoterminowe	270 992	148 539	61 234	34 856
Kapitał własny	523 448	562 169	118 280	131 918
Kapitał zakładowy	7 764	7 764	1 754	1 822
Liczba akcji w okresie	7 764 217	7 764 217	7 764 217	7 764 217
Zysk/ strata na 1 akcję	(4,99)	0,62	(1,14)	0,15
Wartość księgową na 1 akcję	67,42	72,41	15,23	16,99

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

od 01 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wyniósł: 1EUR = 4,3805 PLN.

od 01 stycznia do 30 czerwca 2015 roku wyniósł: 1EUR = 4,1341 PLN.

Pozycje ze sprawozdań z sytuacji finansowej obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 30.06.2016 roku, który wyniósł: 1EUR = 4,4255 PLN i na 31.12.2015 roku który wyniósł: 1EUR = 4,2615 PLN.

Zysk na 1 akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej Integer.pl SA obliczono: zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej / liczba akcji w danym okresie.

Wartość księgową na 1 akcję obliczono w następujący sposób: kapitał własny / liczba akcji.

2.3 Opis czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2016 roku.

Segment listowy

W I półroczu 2016 roku z powodu pogarszającej się sytuacji na rynku pocztowym (listowym) Zarząd spółki InPost SA podjął uchwałę, której przedmiotem była decyzja o restrukturyzacji działalności Grupy Kapitałowej InPost w zakresie obsługi przesyłek listowych. Proces weryfikacji modelu tej działalności został zainicjowany na podstawie wyników osiągniętych przez segment listowy w okresie czterech miesięcy br. (styczeń-kwiecień), które były pod wpływem silnego spadku wolumenu przesyłek listowych oraz presji cenowej. Optymalizacja modelu dystrybucyjnego przesyłek listowych zrealizowana w marcu b.r. w następstwie zakończenia obsługi kontraktu dla Sądów, w wyniku której zredukowano liczbę oddziałów o ok. 45%, a zasoby ludzkie o ok. 40%, nie przyniosła oszczędności wystarczających do utrzymania rentowności segmentu listowego. Podjęto działania restrukturyzacyjne takie jak:

- ✓ wypowiedzenie nierentownych umów na obsługę przesyłek listowych, o najniższych stawkach jednostkowych,
- ✓ dalsza redukcję kosztów centralnych,
- ✓ ograniczenie obszaru działania do głównych miast w Polsce, co szacunkowo zmniejszy obsługiwane wolumeny listów o ok. 30%, a których obsługa generuje ok. 50% bezpośrednich kosztów dystrybucji,
- ✓ renegocjacja obowiązujących umów z perspektywy obsługiwanych wolumenów korespondencji i ich cen,
- ✓ przeniesienie do infrastruktury kurierskiej obsługi listów poleconych dla sektora e-commerce doręczanych na terenach poza aglomeracyjnych, stanowiących ok. 30% ich wolumenu,
- ✓ budowanie księgi popytu na usługi listowe świadczone przez InPost SA w przyszłym roku.

Rozpoczęcie procesów restrukturyzacyjnych zostało również zatwierdzone przez Radę Nadzorczą spółki InPost SA, jako jeden z elementów planu strategicznego. Dodatkowo po zakończeniu I półrocza 2016 roku w lipcu zarząd spółki InPost SA oraz jej spółki zależnej Bezpieczny List Sp. z o.o. podjęły decyzję o wdrożeniu procedury likwidacji części stanowisk pracy, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 13 marca 2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (tj. Dz.U. z dnia 2 lutego 2015 r. poz. 192). Decyzja o wdrożeniu optymalizacji struktury zatrudnienia miała na celu dostosowanie posiadanego potencjału i kosztów do realiów i perspektyw rynkowych.

Również w lipcu 2016 roku Zarząd InPost SA podjął uchwałę, której przedmiotem była decyzja o zakończeniu przez InPost SA i spółki zależne działalności w zakresie obsługi przesyłek listowych tradycyjnych, tj. przesyłek innych niż przesyłki e-commerce. Przedmiotowa decyzja została podjęta po szczegółowej analizie modelu tej działalności oraz w oparciu o efekty podejmowanych uprzednio przez spółkę działań restrukturyzacyjnych segmentu listowego, które wprowadziły przyniosły oszczędności na poziomie oczekiwanym przez Zarząd spółki, ale z uwagi na drastyczny spadek przychodów oraz brak możliwości dalszej redukcji kosztów, okazały się niewystarczające do osiągnięcia założonych rezultatów. Z uwagi na fakt, iż prognozowane koszty związane z zakończeniem działalności listowej założone zostały na niższym poziomie niż przewidywana strata w segmencie listowym (jaka przy obecnych wolumenach zostałyby wygenerowana do końca bieżącego roku), Zarząd spółki założył, iż decyzja o zakończeniu działalności listowej powinna skutkować redukcją kosztów i oszczędnościami, które będą wykorzystane na rozwój usług perspektywicznych związanych z rykiem e-commerce, takich jak w szczególności listy polecone e-commerce, smart-courier oraz zwiększaniem potencjału obsługi paczek kurierskich i paczkomatowych.

Z dniem 1 sierpnia 2016 roku nastąpiło zakończenie działalności Grupy InPost w segmencie przesyłek listowych tradycyjnych, tj. innych niż przesyłki e-commerce, zgodnie i w wykonaniu decyzji Zarządu oraz Rady Nadzorczej InPost S.A.. Zakończenie nastąpiło w drodze odstąpienia od wszystkich umów na obsługę doręczania przesyłek listowych tradycyjnych, które to odstąpienie nastąpiło w drodze art. 16 ust. 1 pkt 4) ustawy Prawo pocztowe, tj. z uwagi na fakt, że usługa pocztowa miałyby być wykonywana w całości albo w części na obszarze nieobjętym wpisem do rejestru, w sytuacji w której operator pocztowy nie zawarł umowy umożliwiającej obsługę poza tym obszarem.

Segment kurierski, paczkomatowy i pozostały

Segmenty: kurierski, paczkomatowy i pozostały nie przechodziły w okresie I półrocza 2016 roku. znaczących zmian profilu funkcjonowania. Ich działalność charakteryzowała się przede wszystkim obsługą rosnących wolumenów przy konieczności zapewnienia odpowiednio wysokiej jakości usług, co wymagało dalszego rozwoju infrastruktury. W przypadku segmentu paczkomatowego dodatkowo podjęto decyzję o stopniowym wycofywaniu się z niektórych rynków zagranicznych tj. Rosji, Ukrainy i Malezji, oraz ograniczeniu rozwoju na rynkach w Kanadzie i we Włoszech.

Tabela 10.

Wyniki operacyjne Grupy Integer.pl.

	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana w tys. zł	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	368 694	335 941	32 753	9,7%
Zysk/ strata netto	(207 434)	5 414	(212 848)	
Wynik operacyjny EBIT	(172 441)	(5 589)	(166 852)	
Amortyzacja	36 432	32 072	4 360	13,6%
EBITDA	(136 009)	26 483	(162 492)	
EBITDA po wyłączeniu odpisów i transakcji jednorazowych	(36 093)	26 483	(62 576)	

W I półroczu 2016 r. przychody Grupy Kapitałowej Integer.pl wyniosły 368,7 mln zł i były o 32,8 mln zł. wyższe niż w I półroczu 2015 r. Wzrost przychodów całej Grupy został osiągnięty pomimo znacznego obniżenia przychodów do klientów zewnętrznych z działalności listowej (spadek o 101,9 mln zł) i był efektem bardzo dynamicznego zwiększenia przychodów do klientów zewnętrznych w segmencie kurierskim i paczkomatowym (wzrost I półrocze 2016 r. do 2015 r. odpowiednio o 61,4 mln zł oraz 41,2 mln zł).

Tabela 11.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej aktywów.

	30.06.2016	31.12.2015	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Aktywa trwale:	860 083	862 475	(2 392)	(0,3%)
Aktywa obrotowe:	403 708	575 537	(171 829)	(30%)
Suma aktywów:	1 263 791	1 438 012	(174 221)	(12,12%)
Suma kapitałów własnych:	750 465	961 401	(210 936)	(22%)

Zobowiązania długoterminowe	89 991	191 753	(101 762)	(54%)
Zobowiązania krótkoterminowe	423 335	284 858	138 477	49%
Razem kapitały i zobowiązania:	1 263 791	1 438 012	(174 221)	(12,12%)

Tabela 12.

Skonsolidowane przepływy pieniężne.

	30.06.2016	30.06.2015	Zmiana w tys. zł
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(52 384)	72 519	(124 903)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 075)	(107 249)	55 174
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 695	61 751	(48 056)

Tabela 13.

Wyniki poszczególnych segmentów działalności 30 czerwca 2016.

30 czerwca 2016	SEGMENTY				Wyłączenia	Ogółem
	Listowy	Kurierski	Paczkomatowy	Pozostały		
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	124 454	101 367	89 544	130 447	(77 118)	368 694
- do klientów zewnętrznych	124 452	65 000	85 460	89 837	-	364 749
- w ramach segmentów Grupy	2	36 367	4 084	40 610	(77 118)	3 945
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(121 965)	(4 600)	(41 854)	1 552	(5 575)	(172 442)
Amortyzacja	4 537	1 288	25 092	5 515	-	36 432
Odpisy i transakcje o charakterze jednorazowym	74 470	-	15 689	9 757	-	99 916
EBITDA (niebadana)	(42 958)	(3 312)	(1 073)	16 824	(5 575)	(36 094)
EBITDA (niebadana) - tylko Q1	(11 993)	(4 020)	(2 294)	9 269	(2 974)	(12 012)
EBITDA (niebadana) - tylko Q2	(30 965)	708	1 221	7 555	(2 601)	(24 082)
Bilans						
Aktywa razem	68 705	133 227	636 682	425 177	-	1263 791
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	-	-	1 909	-	-	1 909
Inwestycje w spółki stowarzyszone	-	-	-	221	-	221

Tabela 14.

Wyniki poszczególnych segmentów działalności 30 czerwca 2015.

30 czerwca 2015	SEGMENTY				Wyłączenia	Ogółem
	Listowy	Kurierski	Paczkomatowy	Pozostały		
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	254 240	3 624	68 617	120 941	(111 481)	335 941
- do klientów zewnętrznych	226 317	3 624	44 214	60 070	-	334 225

- w ramach segmentów Grupy	27 923	-	24 403	60 871	(111 481)	1 716
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	12 245	(4 318)	(35 987)	9 848	12 623	(5 589)
Amortyzacja	7 265	-	18 613	6 194	-	32 072
EBITDA (niebadana)	19 510	(4 318)	(17 375)	16 043	12 623	26 483
Bilans						
Aktywa razem	227 789	20 509	621 579	399 948	-	1 269 825
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	-	-	2 131	-	-	2 131
Inwestycje w spółki stowarzyszone	-	-	-	47	-	47

Rozpoczęta w czerwcu 2015 r. działalność kurierska w I półroczu 2016 r. w ramach sprzedaży do klientów zewnętrznych wygenerowała 65 mln zł przychodu. Poziom sprzedaży to efekt dynamicznego rozwoju usługi, w ramach której w I półroczu 2016 r. obsłużono 6,8 mln paczek, a w samym II kwartale 2016 r. 4 mln paczek, co oznacza 43% wzrost w porównaniu do rekordowego I kwartału 2016 r. EBITDA* osiągnięta na działalności kurierskiej w II kwartale 2016 r. była dodatnia i wyniosła 0,7 mln zł, co w porównaniu do wskaźnika EBITDA* osiągniętego na tej działalności w 2015 r. (ujemna EBITDA* za siedem miesięcy na poziomie (20,2) mln zł) oraz w I kwartale 2016 r. (ujemny wskaźnik na poziomie (4 mln zł) oznacza poprawę rentowności usług i osiągnięcie w II kwartale 2016 r. prognozy rentowności w tym segmencie. W czerwcu Grupa osiągnęła wolumen na poziomie ponad 1,5* mln paczek, który w porównaniu z wolumenem osiągniętym w styczniu 2015 r. (0,7* mln paczek) oznacza ponad 100% wzrost w ciągu zaledwie ostatnich 6 miesięcy. Wzrost przychodów działalności kurierskiej w I półroczu 2016 r. został osiągnięty nadal przy minimalnym udziale sprzedaży tej usługi na portalu Allegro, w związku z uruchomieniem możliwości nadawania paczek kurierskich w paczkomatach dopiero w lutym 2016 r. Zarząd Spółki dominującej zakłada, że osiągnięty w II kwartale 2016 r. próg rentowności został osiągnięty na trwałe.

Na poziom wskaźnika EBITDA* segmentu paczkomatowego w I półroczu 2016 r. wpływ miała pozytywna EBITDA* osiągnięta na rynku polskim na poziomie 22,9 mln zł. Wzrost rentowności usług paczkomatowych w Polsce to efekt wzrostu wolumenów (o 83% w I półroczu 2016 r. w porównaniu do I półrocza 2015 r.) oraz średnich cen oferowanych usług. Pozytywna kontrybucja działalności w Polsce oraz dalszy intensywny rozwój działalności paczkomatowej i sieci paczkomatowej za granicą poprawił poziom EBITDA* całego segmentu o 16,3 mln zł (I półrocze 2016 r. do I półrocza 2015 r.) oraz o 3,5 mln zł (II kwartał 2016 r. do I kwartału 2016 r.). Wzrost wskaźnika EBITDA* spowodowała, iż po wyeliminowaniu odpisów oraz transakcji o charakterze jednorazowym w II kwartale Grupa osiągnęła pozytywną EBITDA* w segmencie paczkomatowym, uwzględniając rynki zagraniczne. Odpisy oraz transakcje o charakterze jednorazowym dotyczyły głównie (zarówno w segmencie paczkomatowym jak również w segmencie pozostałym) odpisów na aktywa związane z rynkami na których Grupa podjęła decyzję o stopniowym wycofywaniu się (Rosja, Ukraina, Maleszja) lub ograniczonym rozwoju (Kanada, Włochy). Szczegółowo zostały one opisane w nocie 5.5 oraz nocie 6.

Negatywna kontrybucja wskaźnika EBITDA* z rynków zagranicznych w I półroczu 2016 r. była na niższym poziomie niż średnia kwartalna w 2015 r. Na wyniki na rynkach zagranicznych największy wpływ miał wskaźnik EBITDA* na rynku brytyjskim (9,8) mln zł, rosyjskim (4,8) mln zł i francuskim (4,0) mln zł, przy czym w przypadku rynku rosyjskiego została podjęta decyzja o wygaszeniu działalności i sprowadzeniu paczkomatów na rynek polski.

EBITDA* segmentu pozostałego w I półroczu 2016 r. została wygenerowana głównie na sprzedaży maszyn do przesyłania towarów oraz maszyn typu „lodówkomat”, części zamiennych, jak również sprzedaży usług serwisowych i pogwarancyjnych oraz usług marketingowych i IT.

Tabela 15.

Sprzedaż w podziale na rynek krajowy i rynki zagraniczne.

Sprzedaż	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015	Zmiana w tys. zł	Zmiana w %
Krajowa	340 961	305 666	35 295	11,5%
Zagraniczna	27 733	30 275	(2 542)	(8,4%)
Razem:	368 694	335 941	32 753	9,7%

2.2 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Inwestorzy posiadający lub zamierzający nabyć akcje spółki Integer.pl SA powinni mieć na uwadze poziom ryzyka związany z działalnością spółek Grupy.

Poniżej podano ryzyka na jakie narażony jest Emitent oraz spółki Grupy. Wykaz czynników ryzyka wskazany przez spółkę Integer.pl SA nie jest wyczerpujący. Obejmuje on bowiem możliwe do wystąpienia okoliczności związane z otoczeniem, a także sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki, których wystąpienie może spowodować powstanie ryzyka dla inwestorów i akcjonariuszy.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

- ✓ Ryzyko związane z podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi i zmianą strategii rozwoju Grupy Kapitałowej InPost.
- ✓ Ryzyko związane z generowanymi przez Grupę Kapitałową wynikami finansowymi oraz możliwością finansowania dalszej działalności.
- ✓ Ryzyko związane z niepowodzeniem wdrażanej strategii rozwoju spółki dominującej.
- ✓ Ryzyko związane z podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi i zmianą strategii rozwoju Grupy Kapitałowej InPost.
- ✓ Ryzyko związane z jakością świadczonych usług.
- ✓ Ryzyko związane z utrzymaniem i przyciągnięciem najlepszych osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników,
- ✓ Ryzyko związane z konsekwencjami odejścia kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how.
- ✓ Ryzyko związane z obciążeniem aktywów trwałych i obrotowych spółek Grupy.
- ✓ Ryzyko konkurencji.
- ✓ Ryzyko związane z konsekwencjami odejścia kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how.
- ✓ Ryzyko związane z dotacjami unijnymi.

Ryzyko związane z podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi i zmianą strategii rozwoju Grupy Kapitałowej InPost.

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej InPost, która uległa w ostatnim okresie znaczącej modyfikacji, wymusza ciągle dostosowywanie działalności Grupy Kapitałowej InPost do zmieniającego się otoczenia biznesowego. W związku z zakończeniem obsługi kontraktu dla Sądów, spadkiem wolumenu przesyłek listowych oraz presji cenowej przy ograniczonej możliwości dostosowania w krótkim okresie kosztów operacyjnych obsługi tych przesyłek, zarząd Emitenta podjął decyzję o restrukturyzacji tego obszaru działalności, a następnie o całkowitym zakończeniu przez Grupę Kapitałową

Emitenta działalności w zakresie obsługi przesyłek listowych tradycyjnych i skupieniu się na działalności w obszarze usług perspektywicznych związanych z rykiem e-commerce (w szczególności listy polecane e-commerce, Smart Courier) oraz zwiększaniu potencjału obsługi paczek kurierskich i paczkomatowych. Przedmiotowa decyzja została podjęta po szczegółowej analizie modelu tej działalności oraz w oparciu o efekty podejmowanych uprzednio przez spółkę działań restrukturyzacyjnych segmentu listowego, które wprawdzie przyniosły oszczędności na poziomie oczekiwanym przez zarząd spółki, ale z uwagi na drastyczny spadek przychodów oraz brak możliwości dalszej redukcji kosztów, okazały się niewystarczające do osiągnięcia założonych rezultatów.

W związku z podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi wyniki finansowe Grupy Kapitałowej InPost pogorszyły się. Efektem podjętych decyzji był spadek przychodów nieproporcjonalny do spadku kosztów w krótkim okresie czasu co wpłynęło na powiększenie strat. Jednak w ocenie zarządu, prognozowane koszty związane z zakończeniem działalności listowej okażą się niższe niż przewidywana strata na segmencie listowym, jaka przy obecnych wolumenach zostałaby wygenerowana do końca bieżącego roku. W długim okresie czasu Zarząd Spółki zakłada, iż wyżej opisana decyzja o zakończeniu działalności listowej powinna skutkować redukcją kosztów i oszczędnościami, które będą wykorzystane na rozwój w obszarze w którym skupiona będzie dalsza działalność co będzie miało pozytywny wpływ na osiągane wyniki finansowe. Warto zwrócić uwagę, iż segment kurierski wygenerował w I półroczu dodatnią EBITDĘ w kwocie 15 215 tys. zł.

Ryzyko związane z generowanymi przez Grupę Kapitałową wynikami finansowymi oraz możliwością finansowania dalszej działalności.

W przypadku, gdy spółki Grupy Kapitałowej nie będą w stanie uzyskiwać dodatnich przepływów pieniężnych z prowadzonych działalności, dalszy rozwój działalności spółek może zostać istotnie utrudniony. Może wystąpić ryzyko nie przedłużenia posiadanego przez spółki Grupy finansowania kredytowego.

Ryzyko związane z niepowodzeniem wdrażanej strategii rozwoju spółki dominującej.

Priorytetem umożliwiającym rozwój spółki Integer.pl SA jest produkcja Paczkomatów®. Zgodnie z oczekiwaniami rynku konieczne jest wprowadzanie do produktu coraz nowszych technologii i rozwiązań. Spółka wspiera komórkę Badań i Rozwoju wdrażając coraz nowsze systemy informatyczne i stosując liczne udogodnienia dla odbiorców. Zapotrzebowanie na Paczkomaty® jak również wzrost ich popularności obserwowane są z roku na rok. Pamiętać należy, że technologie nowej generacji wykorzystywane przez spółki Grupy Kapitałowej Integer.pl wymagają w przypadku implementacji na rodzimym rynku wielomiesięcznych analiz i badań zarówno w sferze marketingowej, konsumenckiej i IT.

Ryzyko związane z podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi i zmianą strategii rozwoju Grupy InPost.

Zmiana strategii rozwoju spółki zależnej InPost SA związana z zakończeniem działalności w zakresie obsługi przesyłek listowych tradycyjnych wymusza na spółce podjęcie działań związanych ze specyfiką rynku e-commerce. W szczególności dotyczy to obszaru listów poleconych e-commerce, smart-courier oraz zwiększania wolumenu obsługi paczek kurierskich i paczkomatowych. W związku z podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi istnieje ryzyko pogorszenia się wyników finansowych Grupy Kapitałowej. W ocenie Zarządu prognozowane koszty związane z zakończeniem działalności listowej okażą się niższe niż przewidywana strata w segmencie listowym, która przy obecnych wolumenach zostałaby wygenerowana do końca bieżącego roku. Natomiast w okresie długofalowym decyzja o zakończeniu działalności listowej powinna skutkować redukcją kosztów i oszczędnościami, które zostaną wykorzystane na rozwój w obszarze listów poleconych.

Ryzyko związane z jakością świadczonych usług.

Działalność prowadzona przez spółki z segmentu pocztowego w dużym stopniu oparta jest na rzetelności, czyli przede wszystkim dostarczeniu przesyłki w nienaruszonym stanie, w terminie wynikającym z regulaminu lub umowy. Spółka InPost SA która również jest Emitentem akcji może nie być w stanie zagwarantować utrzymania jakości świadczonych usług na oczekiwanym, wysokim poziomie. Istnieje wiele czynników mogących negatywnie wpłynąć na parametry jakościowe świadczonych usług pocztowych. Są to m.in.:

- ✓ awarie techniczne, w szczególności przestoje sortowni korespondencji i opóźnienia w transporcie,
- ✓ nieetyczne działania pracowników, w szczególności doręczycieli,
- ✓ ponadplanowe wolumeny przesyłek,
- ✓ ograniczanie kosztów prowadzonej działalności w związku z prowadzonym procesem restrukturyzacyjnym.

Konsekwencje pogorszonej jakości świadczonych usług mogą być różnorodne. Najmniej dotkliwe polegają na konieczności wypłaty odszkodowań klientom indywidualnym za niewykonanie bądź nienależyte wykonanie usług pocztowych. W przypadku realizacji kontraktów na rzecz klientów instytucjonalnych spółka narażona jest ponadto na konieczność wypłaty kar umownych. Niezależnie od wypłaconych odszkodowań operator pocztowy zwraca też w całości opłatę pocztową w przypadku niewykonania usługi pocztowej. Operator pocztowy ponosi również konsekwencje wynikające z niewypłacenia na czas odszkodowań. W skrajnych przypadkach, w wyniku kontroli działalności pocztowej realizowanej przez Prezesa UKE, które wykażą drastyczną lub utrzymującą się wysoką skalę nieprawidłowości oraz naruszeń, w drodze decyzji administracyjnej, możliwe jest nałożenie kary pieniężnej lub wykreślenie z rejestru operatorów pocztowych.

Ryzyko związane z utrzymaniem i przyciągnięciem najlepszych osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników.

Zatrudnienie nowych specjalistów oraz pracowników wiąże się z wydłużonymi terminami rekrutacji, poniesieniem dodatkowych kosztów na rzecz firm pośredniczących oraz obniżoną wydajnością ich pracy w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu. W celu zmniejszenia zagrożenia utraty kluczowych pracowników w spółkach Grupy funkcjonują systemy premiowe.

Ryzyko związane z konsekwencjami odejścia kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how.

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

Ryzyko związane z obciążeniem aktywów trwałych i obrotowych spółek.

Z uwagi na wielkość nakładów inwestycyjnych ponoszonych w związku z rozwojem działalności, spółki korzystają z finansowania zewnętrznego, które wiąże się z ustanawianiem na ich aktywach zabezpieczeń na rzecz podmiotów finansujących. Obciążenie aktywów może stanowić zagrożenie w przypadku złej sytuacji finansowej.

Ryzyko konkurencji.

W dobie coraz większego popytu na zaawansowane technologicznie rozwiązania istnieje ryzyko wejścia na rynek nowych producentów Paczkomatów®, którzy będą potrafili lepiej wykorzystać możliwości tych urządzeń. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w segmencie usług realizowanych za pomocą Paczkomatów®, Spółka nie ma znaczącego konkurenta posiadającego podobne rozwiązanie. Jediną siecią podobną funkcjonalnie do Paczkomatów® dysponuje Deutsche Post AG w Niemczech. Spółka nie prowadzi i nie zamierza prowadzić działalności paczkomatowej na terytorium Niemiec.

Ryzyko związane z konsekwencjami odejścia kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how.

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

Ryzyko związane z dotacjami unijnymi.

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w którym działają spółki Grupy.

- ✓ Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej.
- ✓ Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji.
- ✓ Ryzyko związane ze stanem koniunktury gospodarczej w Polsce.

Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej.

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

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji.

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

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

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

Ryzyko związane ze stanem koniunktury gospodarczej w Polsce.

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

Czynniki ryzyka finansowego.

- ✓ Ryzyko zmiany kursu walut,
- ✓ Ryzyko związane ze stopami procentowymi,
- ✓ Ryzyko związane z zadłużeniem oraz utratą płynności finansowej.
- ✓ Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi (zobowiązania podatkowe).

Ryzyko zmiany kursu walut.

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

Ryzyko związane ze stopami procentowymi.

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

Ryzyko związane z zadłużeniem oraz utratą płynności finansowej.

W swojej działalności Grupa wykorzystuje finansowanie za pomocą różnych instrumentów dłużnych takich jak kredyty bankowe, leasingi czy obligacje. Dlatego też Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności związane ze zdolnością do terminowego regulowania zobowiązań. Zarząd Emitenta minimalizuje to ryzyko poprzez wcześniejsze analizy instrumentów, negocjacje bezpiecznych wskaźników oraz zapisów umów kredytowych i bieżące monitorowanie wyników i sytuacji finansowej. W opisie działalności w niniejszym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl za I półrocze 2016 roku.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi (zobowiązania podatkowe).

Emitent zawiera liczne umowy z podmiotami powiązаныmi, przede wszystkim ze spółkami Grupy. Prawo podatkowe wymaga, aby wszelkie transakcje odbywały się na warunkach rynkowych. W przypadku, gdy transakcje zawierane są w oparciu o wartości nierynkowe, wówczas organy podatkowe mają kompetencję do określenia rynkowej wartości dochodu wynikającego z tych transakcji i określenia właściwej wysokości zobowiązania podatkowego, przy czym mogą także zastosować sankcję w postaci zwiększenia stawki podatkowej wg. której opodatkowany będzie ten dochód. Wszystkie umowy z podmiotami powiązаныmi, w opinii Emitenta, zostały zawarte na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności Emitenta i podmiotów powiązanych. W ocenie Emitenta wszystkie umowy z podmiotami powiązаныmi są lub były wykonywane prawidłowo.

Czynniki ryzyka związane ze specyfiką obrotu papierami wartościowymi.

- ✓ Cofnięcie decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu oraz nałożenie kar przez Komisję Nadzoru Finansowego.
- ✓ Ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczeniu akcji z obrotu giełdowego.
- ✓ Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Spółki.
- ✓ Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu.
- ✓ Ryzyko związane z Obligacjami.

Cofnięcie decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu oraz nałożenie kar przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W sytuacji, gdy spółka nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem lub wykonuje je nienależycie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu, nałożyć karę pieniężną, albo zastosować łącznie wyżej wymienione sankcje.

Ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczeniu akcji z obrotu giełdowego.

W przypadku uznania, że Integer.pl SA narusza przepisy obowiązujące na GPW lub gdy wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót akcjami spółki lub wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego w przypadkach opisanych w Regulaminie GPW.

Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Spółki.

Nie ma pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji. Kurs rynkowy może podlegać wahaniom w związku z występowaniem licznych czynników, które nie są zależne od Grupy Kapitałowej. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor posiadający lub nabywający akcje spółki będzie je mógł zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu.

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Na zachowania inwestorów mają też wpływ czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych.

Ryzyko związane z Obligacjami.

Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo obligatariuszowi do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji spółki Integer.pl SA. Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji Spółka nie będzie posiadała wystarczających środków na realizację takiego żądania.

Zgromadzenia Obligatariuszy wszystkich serii obligacji podjęły uchwały w przedmiocie zmiany warunków emisji obligacji.

Z chwilą spełnienia się nowych warunków, warunki emisji obligacji każdej z serii obowiązują w nowym zmienionym przez obligatariuszy i zatwierdzonym przez Emitenta brzmieniu. Szczegóły można znaleźć w raportach bieżących 50/2016, 51/2016, 52/2016, 53/2016 i 54/2016 z dnia 22 i 23 września 2016.

2.3 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Integer.pl wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zarządzanie Grupą Kapitałową Integer.pl wiąże się z podejmowaniem decyzji operacyjnych, kadrowych oraz szeregiem innych czynności związanych z administrowaniem majątkiem oraz kierowaniem jej bieżącą działalnością.

Wśród podstawowych czynników mogących, w ocenie Spółki, mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w najbliższych okresach sprawozdawczych należy wymienić:

- ✓ powodzenie działań związanych z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej InPost,
- ✓ optymalizacja kosztów,
- ✓ rozwój usług kurierskich oraz usług e-commerce w Polsce,
- ✓ efektywniejsze wykorzystanie potencjału obsługi paczek kurierskich i paczkomatowych,
- ✓ dalszy rozwój sieci Paczkomatów® zagranicą oraz w kraju poprzez pozyskiwanie atrakcyjnych lokalizacji pod Paczkomaty®,

- ✓ utrzymanie jak najszerszej bazy klientów zwłaszcza z obszaru e-commerce,
- ✓ wzrost zasięgu i poszerzenie oferty produktowej,
- ✓ ogólna sytuacja polityczna i gospodarcza w Polsce i zagranicą,
- ✓ rozwój prac badawczo-rozwojowych nad nowymi rozwiązaniami technologicznymi pozwalający na opracowanie i wdrożenie nowych produktów i usług.

Spółka dominująca Integer.pl SA w okresie od 1 stycznia do dnia publikacji niniejszego raportu:

1. Wprowadziła do obrotu giełdowego akcje serii L w ilości 888 862 akcji zwykłych na okaziciela serii L Emitenta pod kodem PLINTEG00011 (marzec 2016),
2. Wprowadziła do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 20 000 obligacji na okaziciela serii INT0217, o wartości nominalnej 1 000 zł każda, oznaczonych przez KDPW SA kodem „PLINTEG00078” (kwiecień 2016),
3. Rozpoczęła przegląd opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności (sierpień 2016).

Spółka zależna od Integer.pl SA – InPost SA - w okresie od 1 stycznia do dnia publikacji niniejszego raportu:

1. Zawarła umowę znaczącą z KART-TEL Sp. z o.o. (styczeń 2016),
2. Zawarła umowę znaczącą z firmą P3 Piotrków 2 Sp. z o.o. dotyczącą wybudowania nowej sortowni (marzec 2016),
3. Podjęła decyzję o restrukturyzacji działalności w zakresie obsługi przesyłek listowych (marzec 2016),
4. Wypowiedziała znaczące ale nierentowne umowy z kontrahentami w celu zmniejszenia strat generowanych ich wykonywaniem.
5. Podjęła decyzję o zakończeniu działalności w zakresie obsługi przesyłek listowych tradycyjnych, tj. przesyłek innych niż przesyłki e-commerce.
6. Z dniem 1 sierpnia zakończyła działalność w segmencie przesyłek listowych tradycyjnych, tj. innych niż przesyłki e-commerce.
7. 2 sierpnia zawarła ugodę z Ruch Spółka Akcyjna.
8. 8 sierpnia zbyła wszystkie udziały w jednostce zależnej – Bezpieczny List Sp. z o.o.

2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Spółka Integer.pl SA oraz InPost SA jako spółki dominujące Grup Kapitałowych nie publikowały prognoz wyników na 2015 rok.

2.5 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za 2015 rok na kapitał zapasowy.

3. Pozostałe informacje.

3.1 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.

W okresie od początku 2016 roku podmioty Grupy Kapitałowej Integer.pl nie zawierały jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawierаныmi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki na których zostały zawarte nie wynikałyby z bieżącej działalności spółek Grupy. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi zostało przedstawione w notach objaśniających do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2 Informacje o postępowaniach sądowych i arbitrażowych.

Spółka dominująca.

W I półroczu 2016 roku Emitent nie był stroną toczących się postępowań, których łączna wartość wierzytelności lub zobowiązań w Grupie stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Spółki zależne.

Na dzień publikacji niniejszego raportu InPost SA był stroną toczących się postępowań, których łączna wartość wierzytelności lub zobowiązań w Grupie stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy

Kontrole Urzędu Komisji Elektronicznej (UKE)							
L.p.	Strona:	Strona:	Data przeprowadzenia kontroli:	Rodzaj postępowania:	Zakres:	Zalecenia/ Uwagi UKE:	Odpowiedź Spółki:
1.	InPost SA	Urząd Kontroli Elektronicznej	lipiec - sierpień 2014	Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu w sprawie naruszenia przepisów dotyczących działalności pocztowej.	W zakresie świadczenia usług pocztowych oraz pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi dla wykonywania działalności pocztowej.	<p>2015</p> <p>19 marca - wezwanie do usunięcia stwierdzonych naruszeń w terminie 30 dni.</p> <p>12 maja – decyzja utrzymująca w mocy decyzję z 19 marca.</p> <p>27 listopada – uchylenie decyzji Prezesa UKE przez WSA.</p>	<p>2015</p> <p>3 kwietnia - złożenie wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.</p> <p>15 czerwca - złożenie skargi na Prezesa UKE do WSA.</p> <p>2016</p> <p>15 marca - odpowiedź WSA uchylająca decyzję pokontrolną .</p> <p>24 marca – złożenie odpowiedzi na skargę kasacyjną.</p>
2.	InPost SA	Urząd Kontroli Elektronicznej	październik 2015 – styczeń 2016	Postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Komunikacji Elektronicznej.	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.	<p>2015</p> <p>Listopad - sporządzenie protokołów pokontrolnych.</p> <p>2016</p> <p>Styczeń – sporządzenie protokołu pokontrolnego</p> <p>Marzec – nie uwzględnienie uwag i zastrzeżeń.</p> <p>Wrzesień – informacja o nowym terminie sprawy na 28 października.</p>	<p>2016</p> <p>Styczeń – złożenie pisma dotyczącego zastrzeżeń do protokołów pokontrolnych.</p> <p>Kwiecień – otrzymanie zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego na podstawie Art.125 ust.1 PP</p>
3.	PGP SA	Urząd Kontroli Elektronicznej	luty - maj 2014	Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu w sprawie naruszenia przepisów dotyczących działalności pocztowej.	W zakresie świadczenia usług pocztowych oraz pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi do wykonywania działalności pocztowej.	<p>2015</p> <p>Marzec – wezwanie do usunięcia uchybień pokontrolnych w terminie 30 dni.</p> <p>Maj – decyzja Prezesa UKE utrzymująca decyzję z marca.</p> <p>Listopad – uchylenie</p>	<p>2015</p> <p>Kwiecień – złożenie wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.</p> <p>Czerwiec – złożenie skargi do WSA na decyzję Prezesa UKE.</p> <p>2016</p> <p>Marzec – wyrok WSA</p>

						decyzji Prezesa UKE przez WSA. 2016 Marzec – złożenie skargi kasacyjnej.	uchylający skargę kasacyjną
4.	PGP SA	Urząd Kontroli Elektronicznej	październik 2015	Postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Komunikacji Elektronicznej.	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.	2015 Grudzień – sporządzenie protokołów pokontrolnych. 2016 Styczeń – sporządzenie protokołów pokontrolnych. Czerwiec – wydanie decyzji określającej zakres naruszeń i nakaz ich usunięcia.	2016 Marzec – zawiadomienie Prezesa UKE o wszczęciu postępowania administracyjnego na podstawie Art. 125 ust.1 PP. Lipiec – złożenie wniosku do Prezesa UKE o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Postępowania toczące się w I półroczu 2016 –zakończone.

L.p.	Strona:	Strona/ Zamawiający:	Rodzaj sprawy:	Rodzaj postępowania:	Zakres:	Powód złożenia odwołania:	
1.	InPost SA	Prokuratura Apelacyjna w Szczecinie	2016 Odwołanie do KIO	Postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego przez Prokuraturę Apelacyjną w Szczecinie	Świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz powszechnych jednostek organizacyjnych prokuratury.	Opisanie przez zamawiającego przedmiotu zamówienia oraz warunku udziału w postępowaniu w odniesieniu do placówek pocztowych w sposób który narusza zasadę uczciwej konkurencji.	2016 Marzec - Prokuratura Regionalna w Szczecinie uwzględniła odwołanie spółki. Postępowanie przetargowe zakończy się wyborem oferty Poczty Polskiej SA.

Postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności których wartość stanowi co najmniej 10% KW GK InPost SA						
L.p.	Powód	Pozwany	Wnioskowana wysokość odszkodowania		Aktualny status sprawy:	Uwagi:
1.	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Skarb Państwa	35 000 000 PLN + odsetki od dnia złożenia pozwu	Zakwestionowany aktem normatywnym jest ustawa o podatku od towarów i usług w zakresie w jakim przewidywała zwolnienie z vat wszystkich usług pocztowych świadczonych przez Poczta Polska SA a nie jedynie usług świadczonych w interesie publicznym.	Sprawa nie została prawomocnie rozstrzygnięta. Zdaniem Zarządu roszczenie jest niezasadne.	Wierzytelność została przeniesiona do spółki InPost SA wkładem niepieniężnym.

Inne postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej istotne z punktu widzenia działalności						
L.p.	Powód	Pozwany	Rodzaj postępowania:	Wartość:	Aktualny status sprawy:	Stanowisko spółki:
1.	Poczta Polska SA	InPost SA	Postępowanie przetargowe nr 2014/9 na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym dla jednostek administracji państwowej	33 354 539,54 PLN (brutto)	<p style="text-align: center;">2016</p> Lipiec – unieważnienie postępowania Sierpień – skarga CUW do Sadu na wyrok.	<p style="text-align: center;">2016</p> Lipiec – zakwestionowanie dopuszczalności unieważnienia Sierpień – KIO uwzględnia odwołanie. Wrzesień- odpowiedź na skargę. W ocenie Zarządu stanowisko Skarbu Państwa – CUW – działające w imieniu Jednostek Administracji Publicznej jest bezzasadne.
2.	InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Komisja Europejska	Skarga na decyzję Komisji Europejskiej (KE) w sprawie pomocy publicznej dla Poczty Polskiej SA.	Nie oszacowana. Decyzją C (2015) 8236 w sprawie środka pomocy SA.38869 (2014/N), który Polska planuje wdrożyć w celu udzielenia dla Poczty Polskiej SA rekompensaty	<p style="text-align: center;">2016</p> InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. pismami z dnia 30 maja 2016 roku zaskarżyły decyzję KE od Trybunału Sprawiedliwości UE.	

				kosztu netto obowiązku świadczenia usług powszechnych w latach 2013-2015.	15 września RP wniosła o dopuszczenie do spraw w charakterze interwenienta, zapowiadając, że w tej sprawie będzie popierała żądania Komisji Europejskiej.	
3.	InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Urząd Kontroli Elektronicznej	Wnioski o dopuszczenie do postępowania w sprawie określenia straty na usługach powszechnych oraz ustalenie kwoty należnej dopłaty za rok 2013.	Postępowanie w sprawie toczy się na wniosek Poczty Polskiej SA z dnia 30 lipca 2014 roku. Poczta Polska zwróciła się do Prezesa UKE o ustalenie dopłaty do kosztu netto świadczenia usług powszechnych za rok 2013 w wysokości 95 071 967,72 zł netto.	<p>2016</p> <p>Czerwiec – umorzenie przez Prezesa UKE postępowania w sprawie możliwości zapoznania się z aktami w sprawie określenia zweryfikowanego kosztu netto i straty na usługach powszechnych przez Powody.</p>	<p>2016</p> <p>InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. pismami z dnia 30 maja zaskarżyły decyzję Komisji Europejskiej do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.</p>
3.	PGP SA	Urząd Komisji Elektronicznej	Konkurs na operatora wyznaczonego do świadczenia usług pocztowych na lata 2016-2025.	Nie jest możliwe ustalenie wartości konkursu, ale jego rozstrzygnięcie może mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.	<p>2014</p> <p>Grudzień – opublikowanie dokumentacji konkursowej.</p> <p>2015</p> <p>Maj – ogłoszenie wyników konkursów - operatorem wyznaczonym zostaje Poczta Polska SA.</p> <p>Grudzień – Prezes UKE odmawia unieważnienia konkursu.</p> <p>2016</p> <p>Wrzesień – Prezes UKE utrzymuje w mocy decyzję o wyborze Poczty Polskiej SA.</p>	<p>2015</p> <p>Kwiecień – złożenie oferty.</p> <p>Czerwiec – złożenie wniosku o unieważnienie konkursu.</p> <p>2016</p> <p>Marzec – odmowa udostępnienia spólicę akt konkursu.</p> <p>Lipiec – złożenie skargi kasacyjnej do NSA.</p>

3.3 Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach, pożyczkach.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiadała cztery otwarte gwarancje zabezpieczeń (pozycje w tabeli od 1 do 4). Łączna kwota gwarancji na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła: 2 129 tys. zł (przeliczone wg kursu 1 EUR = 4,4255 PLN).

Tabela 16.

Gwarancje.

Lp.	Zlecający:	Dla:	Dotyczy:	Okres trwania:	Wartość gwarancji na 30.06.2016 roku
1.	Integer.pl SA	P 3 Piotrków1 Sp. z o.o.	Zabezpieczenia zobowiązań związanych z najmem powierzchni sortowni korespondencji (Bank BPH SA)	do 31 stycznia 2017 roku	188 250,59 EUR
2.	InPost SA	Prologis Poland LXXIX Sp. z o.o.	Zabezpieczenie umowy najmu nieruchomości (BNP Paribas Bank Polska)	do 31 lipca 2018 roku	96 576,00 EUR
3.	InPost SA	AI Sp. z o.o.	Zabezpieczenie umowy dotyczącej wynajmu powierzchni	do 10 kwietnia 2017 roku	554 114,41 PLN
4.	Integer.pl SA	Servicios Postales Nacionales SA	Zabezpieczenia zobowiązań (Deutsche Bank PBC SA)	do 31 lipca 2016 roku	71 109,86 EUR
5.	InPost SA Inforsys SA	PGE Obrót	Zabezpieczenia przetargu (BNP Paribas Bank Polska)	do 07 marca 2016 roku	1 000 000,00 PLN
6.	InPost SA	Sąd Apelacyjny w Krakowie	Zabezpieczenie przetargu (Raiffeisen Polska SA)	do 13 stycznia 2016 roku	2 000 000,00 PLN
7.	InPost SA	PKP Polskie Linie Kolejowe SA	Zabezpieczenie przetargu (Raiffeisen Polska SA)	do 29 marca 2016 roku	240 000,00 PLN

Tabela 17.

Poręczenia.

Poręczenia na 30 czerwca 2016 roku	
Otrzymane	Udzielone
34 000	34 085

W Grupie Kapitałowej Integer.pl główną kwotę poręczeń stanowią poręczenia kredytów.

Poręczenie udzielone podmiotowi niepowiązanemu oraz otrzymane od niego na kwotę 34 000 tys. zł dotyczy linii kredytowej obejmującej kredyt w rachunku bieżącym (w którym maksymalny limit zaangażowania może wynieść 12 000 tys. zł) oraz gwarancji (z maksymalnym limitem wykorzystania w kwocie 3 000 tys. zł).

Tabela 18.

Pożyczki.

	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015	w tys. zł	w %
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe				
Pożyczki (*)	17 552	19 671	(2 119)	(10,8%)
Kredyt (finansowanie przedsięwzięć)	378	837	(459)	(54,84%)
Razem:	17 930	20 508	(2 578)	(12,6%)
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe				
Pożyczki (*)	9 173	4 501	4 672	104%
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć	3 420	3 908	(488)	(12,5%)
Kredyt obrotowy na rachunku bieżącym	16 075	4 303	11 772	274
Razem:	38 668	12 712	25 956	204

Na koniec pierwszego półrocza 2016 roku Grupa posiadała długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki. W stosunku do końca 2015 roku stan pożyczek długoterminowych obniżył się o 2 578 tys. zł czyli 12,6 %, natomiast stan pożyczek krótkoterminowych wzrósł o 25 956 tys. zł czyli o 204%.

(*) w tabeli powyżej w pozycjach pożyczki prezentowane są koszty z tytułu umów leasingu zwrotnego. W sprawozdaniach finansowych prezentowane są jako pożyczki zabezpieczone aktywami.

3.4 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spółka Integer.pl SA jest emitentem obligacji 5 serii obligacji.

1. Seria INT0617 - kod ISIN PLINTEG00037
2. Seria INT1217 - kod ISIN PLINTEG00052
3. Seria INT0918 - kod ISIN PLINTEG00045
4. Seria INT1219 - kod ISIN PLINTEG00060
5. Seria INT0217 - kod ISIN PLINTEG00078

Wartość nominalna wszystkich obligacji wynosi 140 000 000,00 zł.

W okresie sprawozdawczym Emitent wyemitował i wykupił obligacje zgodnie z informacjami z poniższej tabeli.

Tabela 19.

Wyemitowane obligacje .

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

Tabela 20.

Wykupione obligacje.

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

Zgromadzenia Obligatariuszy.

W I półroczu 2016 roku w dniu 30 maja 2016 roku Spółka zwołała na dzień 07 czerwca 2016 roku zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii INT0918 wyemitowanych w dniu 29 września 2014 roku zarejestrowanych w KDPW pod kątem ISIN PLINTEG00045.

Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy było podjęcie uchwały o zgodzie na Zmianę Warunków Emisji.

Zgromadzenie Obligatariuszy które odbyło się w wyznaczonym dniu podjęło uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Warunków Emisji która została przyjęta jednogłośnie. Szczegóły dotyczące treści podjętych uchwał znajdują się w raporcie bieżącym 16/2016.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego na dzień 22 września 2016 roku zostały zwołane Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii:

- INT0217 wyemitowanych w dniu 12.02.2016 zarejestrowanych w KDPW SA pod kodem ISIN: PLINTEG00078,
- INT0219 wyemitowanych w dniu 12.12.2014 zarejestrowanych w KDPW SA pod kodem ISIN: PLINTEG00060,
- INT0617 wyemitowanych w dniu 12.06.2014 zarejestrowanych w KDPW SA pod kodem ISIN: PLINTEG00037,
- INT1217 wyemitowanych w dniu 12.12.2014 zarejestrowanych w KDPW SA pod kodem ISIN: PLINTEG00052,
- INT0918 wyemitowanych w dniu 29.09.2014 zarejestrowanych w KDPW SA pod kodem ISIN: PLINTEG00045.

Zgromadzenia Obligatariuszy wszystkich serii obligacji podjęły uchwały w przedmiocie zmiany warunków emisji obligacji.

Z chwilą spełnienia się nowych warunków, warunki emisji obligacji każdej z serii obowiązują w nowym zmienionym przez obligatariuszy i zatwierdzonym przez Emitenta brzmieniu. Szczegóły można znaleźć w raportach bieżących 50/2016, 51/2016, 52/2016, 53/2016 i 54/2016 z dnia 22 i 23 września 2016.

W ramach Zmienionych Warunków Emisji Obligacji spółka zależna Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. dokona ustanowienia zastawu rejestrowego na wszystkich posiadanych akcjach w kapitale zakładowym spółki InPost SA należących do podmiotów z Grupy (jednak nie mniej niż 58% wszystkich akcji w spółce InPost SA) wraz z zastawem rejestrowym na wierzytelności o wypłatę środków z rachunku papierów wartościowych powiązanych z tymi akcjami na rzecz Administratora Zastawów działającego na rzecz Obligatariuszy oraz posiadaczy Pozostałych Obligacji do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 235 000 000 zł, w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy oraz posiadaczy pozostałych Obligacji wynikających z odpowiednio Obligacji oraz pozostałych obligacji.

4. Oświadczenia Zarządu.

4.1 Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej Emitenta odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego.

W przypadku wydania przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zastrzeżeń w raporcie z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego lub odmowy wydania raportu z przeglądu sprawozdania finansowego Spółki, Emitent przekazał stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej oddzielnie jako załącznik do niniejszego raportu.

Kraków, 30 września 2016 roku

Zarząd Integer.pl SA

.....
Rafał Brzoska
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kołpa
Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Pulchny
Wiceprezes Zarządu

4.2 Oświadczenie Zarządu dotyczące skróconego sprawozdań skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl za I półrocze 2016 roku.

Zarząd spółki Integer.pl SA oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK Integer.pl za I półrocze 2016 roku i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy GK Integer.pl.

Ponadto oświadcza, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Integer.pl SA w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

.....
Rafał Brzoska
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kołpa
Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Pulchny
Wiceprezes Zarządu

4.3 Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd Integer.pl SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

.....
Rafał Brzoska
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kołpa
Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Pulchny
Wiceprezes Zarządu