



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**Grupy Kapitałowej Integer.pl**  
**za rok 2016**

**-Kraków, 25 kwietnia 2017 roku-**

**SPIS TREŚCI:**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	9
1. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	9
1.1. Informacje o jednostce dominującej .....	9
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej .....	12
1.3. Skład Grupy .....	13
1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	16
2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	16
3. Główne zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową .....	19
3.1. Kontynuacja działalności .....	19
3.2. Podstawa sporządzenia .....	21
3.3. Zasady konsolidacji .....	21
3.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	21
3.4.1. Inwestycje netto w jednostkach działających za granicą .....	22
3.5. Rzeczowe aktywa trwale .....	22
3.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....	23
3.7. Wartość firmy .....	23
3.8. Wartości niematerialne .....	24
3.9. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych .....	24
3.10. Utrata wartości .....	25
3.11. Instrumenty finansowe .....	25
3.12. Zapasy .....	26
3.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	27
3.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	27
3.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	27
3.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	27
3.17. Rezerwy .....	27
3.18. Leasing .....	28
3.19. Przychody .....	28
3.19.1. Sprzedaż towarów i produktów .....	29
3.19.2. Świadczenie usług .....	29
3.19.3. Odsetki .....	29
3.19.4. Dywidendy .....	29
3.20. Dotacje rządowe .....	29
3.21. Podatek dochodowy .....	29
3.22. Zysk netto na akcję .....	30
3.23. Kapitalizacja kosztów budowy sieci paczkomatowej .....	30
3.24. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana .....	30
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	31
4.1. Profesjonalny osąd .....	31
4.1.1. Ujmowanie przychodu ze sprzedaży Paczkomatów® .....	31
4.2. Niepewność szacunków .....	32
4.2.1. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych .....	32
4.2.2. Program motywacyjny .....	32
4.2.3. Możliwość odzyskania aktywów związanych z działalnością paczkomatową w Polsce .....	32
4.2.4. Analiza wartości aktywów dotyczących działalności zaniechanej – działalność listowa .....	32
4.2.5. Analiza wartości aktywów dotyczących działalności zaniechanej – działalność paczkomatowa .....	33
4.2.6. Analiza wartości aktywów dotyczących działalności kontynuowanej – działalność paczkomatowa na rynkach zagranicznych .....	33
4.2.7. Możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	33
4.2.8. Wartość rezerw na gwarancje/serwis i rozstawienia .....	33
4.2.9. Potencjalna utrata wartości aktywów niematerialnych .....	33

4.2.10. Potencjalna utrata wartości w odniesieniu do rozpoznanych wartości firmy .....	34
4.2.11. Potencjalna utrata wartości pozostałych długoterminowych aktywów finansowych .....	34
4.2.12. Niepewność realizacji aktywów obrotowych .....	34
5. Segmenty działalności .....	34
6. Przychody i koszty .....	37
6.1. Przychody w ujęciu geograficznym .....	37
6.2. Przychody z podziałem na główne kategorie .....	37
6.3. Informacje o wiodących klientach .....	37
6.4. Pozostałe przychody operacyjne .....	38
6.5. Koszty operacyjne .....	38
6.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	39
6.7. Przychody finansowe .....	39
6.8. Koszty finansowe .....	40
6.9. Różnice kursowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych .....	40
6.10. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	41
6.11. Koszty świadczeń pracowniczych .....	41
7. Podatek dochodowy .....	42
8. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję .....	47
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	48
10. Działalność zaniechana .....	49
10.1. Koszty zakończenia działalności listowej oraz koszty związane z zakończeniem działalności na wybranych rynkach zagranicznych .....	49
10.2. Analiza zysku i działalności zaniechanej za rok obrotowy .....	49
10.3. Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej .....	52
10.4. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży .....	52
11. Rzeczowe aktywa trwale .....	53
12. Wartość firmy .....	57
12.1. Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne .....	57
13. Wartości niematerialne .....	58
14. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie .....	61
15. Udziały w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	61
15.1. Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	61
15.2. Szczegóły na temat jednostek zależnych, które posiadają istotne udziały niekontrolujące .....	62
16. Pozostałe aktywa trwale i obrotowe .....	65
17. Długoterminowe aktywa finansowe .....	66
18. Krótkoterminowe aktywa finansowe .....	68
19. Zapasy .....	70
20. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	70
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	72
22. Kapitał podstawowy .....	72
23. Kapitał zapasowy .....	72
24. Zyski zatrzymane .....	73
25. Udziały niedające kontroli .....	73
26. Kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat .....	73
27. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	74
27.1. Wskaźnik dźwigni finansowej .....	74
28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	75
29. Zobowiązania z tytułu obligacji .....	75
30. Pozostałe zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe .....	76
30.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	77
30.2. Zobowiązania z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego .....	77
31. Przyszłe zobowiązania umowne i zobowiązania warunkowe .....	78
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe .....	81

32.1.	Rezerwa na świadczenia pracownicze.....	81
33.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....	82
34.	Wyjaśnienia do zmian bilansowych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.....	82
35.	Poręczenia .....	83
36.	Gwarancje i inne zabezpieczenia .....	83
37.	Sprawy sądowe .....	84
38.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	90
38.1.	Transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo .....	90
38.2.	Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo.....	90
39.	Przejęcie jednostek zależnych .....	91
40.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej Integer.pl.....	92
41.	Instrumenty finansowe w podziale na klasy i kategorie .....	92
42.	Cele zarządzania ryzykiem finansowym .....	94
43.	Dotacje rządowe .....	99
44.	Transakcje niepieniężne.....	102
45.	Struktura zatrudnienia .....	102
46.	Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta .....	102
47.	Istotne zdarzenia roku 2016 .....	103
48.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	115

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

('000 PLN)	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6.2</b>	<b>502 978</b>	<b>290 954</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6.4	6 296	10 277
Amortyzacja		63 925	48 929
Zużycie materiałów i energii		20 602	13 430
Usługi obce		347 202	152 397
Podatki i opłaty		1 650	654
Wynagrodzenia	6.11	63 438	43 887
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6.11	13 521	10 500
Pozostałe koszty rodzajowe		6 961	14 517
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		43 395	33 899
Pozostałe koszty operacyjne	6.6	89 417	4 066
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>6.5</b>	<b>650 111</b>	<b>322 279</b>
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(140 837)</b>	<b>(21 048)</b>
Przychody finansowe	6.7	10 889	10 264
Koszty finansowe	6.8	58 500	28 668
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(163)	(511)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(188 611)</b>	<b>(39 963)</b>
Podatek dochodowy	7	58 196	(33 862)
<b>Strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(246 807)</b>	<b>(6 101)</b>
Przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego		(196 340)	4 273
Przypadająca udziałom niedającym kontroli		(50 467)	(10 374)
Strata netto z działalności zaniechanej	10	(249 346)	(35 843)
<b>Strata netto</b>		<b>(496 153)</b>	<b>(41 944)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zagranicznych		(9 924)	7 567
Różnice kursowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych	6.9	(15 916)	(5 734)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>(25 840)</b>	<b>1 833</b>
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		(17 236)	4 067
Przypadające udziałom niedającym kontroli		(8 604)	(2 234)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>(521 993)</b>	<b>(40 111)</b>
<b>Strata netto przypadająca:</b>			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(339 114)	(4 747)
Udziałom niedającym kontroli		(157 039)	(37 197)
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca:</b>			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(356 350)	(680)
Udziałom niedającym kontroli		(165 643)	(39 431)

<b>Strata na akcję przypadająca Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>8</b>		
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		(25,29)	0,55
Rozwodniony		(25,29)	0,55
Z działalności zaniechanej			
Zwykły		(18,39)	(1,16)
Rozwodniony		(18,39)	(1,16)

<b>Strata netto z działalności kontynuowanej</b>			
Przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego		(196 340)	4 273
Przypadająca udziałom niedającym kontroli		(50 467)	(10 374)

<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>			
Przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego		(142 774)	(9 020)
Przypadająca udziałom niedającym kontroli		(106 572)	(26 823)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA ('000 PLN)</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>Aktywa trwale</b>		<b>641 239</b>	<b>862 475</b>
Wartość firmy	12	1 402	44 498
Pozostałe aktywa niematerialne	13	128 401	157 869
Rzeczowe aktywa trwale	11	458 198	524 939
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	15	1 904	2 146
Długoterminowe aktywa finansowe	17	48 445	70 307
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	7	2 272	61 187
Pozostałe aktywa trwale	16	617	1 529
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>305 462</b>	<b>575 537</b>
Zapasy	19	22 174	19 835
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	18	120	5 173
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	252 494	365 768
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 236	5 276
Inne aktywa obrotowe	16	5 557	14 527
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	23 881	164 958
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10.4	2 312	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>949 013</b>	<b>1 438 012</b>

<b>PASYWA ('000 PLN)</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	22	7 764	7 764
Kapitał zapasowy	23	442 001	442 001
Zyski zatrzymane	24	(149 411)	194 707
Różnice kursowe z konsolidacji		(3 366)	13 870
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>296 988</b>	<b>658 342</b>
Udziały niedające kontroli	25	142 496	303 059
<b>Suma kapitałów własnych</b>		<b>439 484</b>	<b>961 401</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	10 729	20 508
Pozostałe rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów	32	876	950
Obligacje	29	-	119 190
Dotacje rządowe	43	15 283	13 243
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	7	6 895	13 436
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	30	25 539	24 426
<b>Suma zobowiązań długoterminowych</b>		<b>59 322</b>	<b>191 753</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	220 669	201 854
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	31 307	12 712
Obligacje	29	141 573	38 948
Dotacje rządowe	43	3 512	3 870
Bieżące zobowiązania podatkowe	7	2 321	8 389
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i przychody przyszłych okresów	32	12 855	4 533
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30	37 045	14 552
Zobowiązania związane bezpośrednio ze składnikami aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	10.4	925	-
<b>Suma zobowiązań krótkoterminowych</b>		<b>450 207</b>	<b>284 858</b>
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>509 529</b>	<b>476 611</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>949 013</b>	<b>1 438 012</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
<b>Strata za rok obrotowy</b>		<b>(521 993)</b>	<b>(40 111)</b>
<b>Korekty:</b>		<b>436 446</b>	<b>70 006</b>
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		53 808	(30 183)
<i>w tym ujęte w działalności zaniechanej</i>	10.2	(4 388)	3 679
Koszty / (przychody) finansowe ujęte w wyniku		56 508	30 046
<i>w tym ujęte w działalności zaniechanej</i>	10.2	3 779	103
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		79 534	69 729
<i>w tym ujęte w działalności zaniechanej</i>	6.10	15 609	20 800
Odpisy aktualizujące należności, rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		246 433	414
<i>w tym ujęte w działalności zaniechanej</i>	10.2	159 487	61
Udziały w zyskach jednostek konsolidowanych metodą praw własności		163	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		<b>50 022</b>	<b>54 121</b>
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności handlowych oraz pozostałych należności	34	24 300	4 747
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(2 338)	2 015
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		9 881	11 356
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań (poza kredytami i pożyczkami)	34	7 326	36 090
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw, przychodów przyszłych okresów i dotacji		10 853	(87)
<b>Środki pieniężne (wydane) / wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>(35 525)</b>	<b>84 016</b>
Zapłacone odsetki		(16 242)	(13 916)
Zapłacony podatek dochodowy		(2 869)	(8 492)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(54 636)</b>	<b>61 608</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Otrzymane odsetki		294	-
Przepływy z tytułu udzielonych pożyczek		4	3 595
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(67 383)	(140 986)
Płatności za aktywa niematerialne		(21 611)	(25 968)
Przepływy netto z tytułu zakupu udziałów/akcji		-	(22 058)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>(88 696)</b>	<b>(185 417)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Przepływy z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach zależnych nie powodującej utraty kontroli		-	213 745
Przepływy z tytułu instrumentów finansowych (CIRS)		(2 458)	-
Przepływy z tytułu kredytów bankowych		10 406	27 541
Przepływy z tytułu emisji obligacji		(17 500)	(18 569)
Przepływy z tyt. umów leasingu finansowego		11 807	(14 912)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>2 255</b>	<b>207 805</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(141 077)	83 995
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		164 958	80 963
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>23 881</b>	<b>164 958</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zysk (strata) z lat ubiegłych oraz bieżącego okresu	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 01.01.2015</b>	<b>7 764</b>	<b>442 118</b>	<b>9 803</b>	<b>149 522</b>	<b>609 207</b>	<b>180 457</b>	<b>789 664</b>
Całkowite dochody	-	-	4 067	(4 747)	(680)	(39 432)	(40 112)
Emisja akcji	-	(117)	-	117	-	-	-
Objęcie udziałów w jednostkach zależnych z udziałowcem mniejszościowym/znaczącym inwestorem	-	-	-	-	-	90 490	90 490
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych	-	-	-	(8 966)	(8 966)	8 966	-
Zbycie częściowe udziałów w spółkach zależnych nie powodujące utraty kontroli	-	-	-	58 781	58 781	62 578	121 359
<b>Na dzień 31.12.2015</b>	<b>7 764</b>	<b>442 001</b>	<b>13 870</b>	<b>194 707</b>	<b>658 342</b>	<b>303 059</b>	<b>961 401</b>
<b>Na dzień 01.01.2016</b>	<b>7 764</b>	<b>442 001</b>	<b>13 870</b>	<b>194 707</b>	<b>658 342</b>	<b>303 059</b>	<b>961 401</b>
Całkowite dochody	-	-	(17 236)	(339 114)	(356 350)	(165 643)	(521 993)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(1 507)	(1 507)	1 507	-
Rozliczenia dotyczące nabycia spółek	-	-	-	76	76	-	76
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych	-	-	-	(3 573)	(3 573)	3 573	-
<b>Na dzień 31.12.2016</b>	<b>7 764</b>	<b>442 001</b>	<b>(3 366)</b>	<b>(149 411)</b>	<b>296 988</b>	<b>142 496</b>	<b>439 484</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Dodatkowe informacje i objaśnienia

#### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

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

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

Historyczne informacje finansowe Grupy obejmują okres zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Firma:	Integer.pl Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków
Regon:	356590980
NIP:	678-28-81-784
KRS:	0000276519
Kapitał Zakładowy na dzień 25 kwietnia 2016 r.:	7 764 217,00 zł
Numer telefonu:	+48 12 619 98 00
Numer telefaksu:	+48 12 619 98 01
E-mail:	<a href="mailto:biuro@integer.pl">biuro@integer.pl</a>
Adres internetowy:	<a href="http://www.integer.pl">www.integer.pl</a>
Audytora:	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Czas trwania spółki:	Nieokreślony

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

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

**Zarząd Spółki:**

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Funkcja w Zarządzie Spółki Integer.pl S.A.	Zarząd Spółki w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016	Zarząd Spółki w okresie od 01.07.2016 do 04.07.2016	Zarząd Spółki w okresie od 05.07.2016 do dnia publikacji raportu
Prezes Zarządu	Rafał Brzoska	Rafał Brzoska	Rafał Brzoska
Wiceprezes Zarządu	Krzysztof Kołpa	Krzysztof Kołpa	Krzysztof Kołpa
Wiceprezes Zarządu	-	-	Marcin Pulchny
Członek Zarządu	Rossen Hadjiev	-	-

**Rada Nadzorcza:**

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej uległ zmianie. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej obrazuje poniższa tabela:

Funkcja w Radzie Nadzorczej Integer.pl SA	Rada Nadzorcza w okresie od 01.01.2016 do 31.01.2016	Rada Nadzorcza w okresie od 01.02.2016 do 29.06.2016	Rada Nadzorcza w okresie od 30.06.2016 do 13.07.2016	Rada Nadzorcza w okresie od 14.07.2016 do dnia publikacji raportu
Przewodniczący	Wiesław Łatała	Wiesław Łatała	-	Wiesław Łatała
Wiceprzewodniczący	Arkadiusz Jastrzębski	Arkadiusz Jastrzębski	-	Krzysztof Kaczmarczyk
Sekretarz	-	Krzysztof Kaczmarczyk	-	Marek Przytułski
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański	Andrzej Szumański	Wiesław Łatała	Andrzej Szumański
Członek Rady Nadzorczej	Anna Izydorek-Brzoska	Anna Izydorek-Brzoska	Krzysztof Kaczmarczyk	Andrzej Soczek
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Kaczmarczyk	-	Marek Przytułski	-
Członek Rady Nadzorczej	-	-	Andrzej Szumański	-
Członek Rady Nadzorczej	-	-	Andrzej Soczek	-

W dniu 1 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Kaczmarczyka na stanowisko Sekretarza Rady Nadzorczej.

W związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej III kadencji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dnia 30 czerwca 2016 r. podjęło uchwały w przedmiocie powołania Rady Nadzorczej Spółki IV kadencji w składzie: Pan Wiesław Łatała, Pan Krzysztof Kaczmarczyk, Pan Andrzej Szumański, Pan Andrzej Soczek, Pan Marek Przytułski.

W dniu 14 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Wiesława Łatała na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, natomiast Pan Krzysztof Kaczmarczyk objął stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Równocześnie na stanowisko Sekretarza Rady Nadzorczej został powołany Pan Marek Przytułski.

**Komitet Wynagrodzeń i Komitet Audytu:**

W dniu 1 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej powołała Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. Składy Komitetów przedstawia poniższa tabela:

Komitet Wynagrodzeń w okresie od 01.02.2016 do 13.07.2016	Komitet Wynagrodzeń w okresie od 14.07.2016 do dnia publikacji raportu	Komitet Audytu w okresie od 01.02.2016 do dnia publikacji raportu
Anna Izydorek-Brzoska	Marek Przytułski	Krzysztof Kaczmarczyk
Arkadiusz Jastrzębski	Krzysztof Kaczmarczyk	Wiesław Łatała
Andrzej Szumański	Andrzej Soczek	Andrzej Szumański

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

L.p.	Akcjonariusz	Stan na 31 grudnia 2016 r.		Stan na 31 grudnia 2015 r.		Stan na dzień publikacji raportu	
		Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
1.	Pan Rafał Brzoska wspólnie z podmiotem zależnym A&R Investments Limited (1)	2 328 384	29,99%	2 328 384	29,99%	2 328 384	29,99%
2.	Pan Krzysztof Kołpa wraz z podmiotami zależnymi L.S.S. Holdings Limited oraz L.S.S. Slovakia k.s. (2)	417 523	5,38%	417 523	5,38%	417 523	5,38%
3.	Generali OFE	771 440	9,94%	675 090	8,69%	771 440	9,94%
4.	Aegon OFE (3)	775 550	9,99%	649 970	8,37%	791 440	10,19%
5.	Aviva OFE (4)	426 315	5,49%	426 315	5,49%	246 121	3,17%
6.	Nationale-Nederlanden OFE i DFE (5)	-	-	-	-	401 951	5,18%
7.	Quercus TFI (6)	-	-	-	-	568 770	7,33%
8.	Pozostali akcjonariusze	3 045 005	39,21%	3 266 935	42,08%	2 238 588	28,82%
<b>Razem ilość akcji</b>		<b>7 764 217</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 764 217</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 764 217</b>	<b>100,00%</b>

(1) Na dzień 31 grudnia 2016 r. Pan Rafał Brzoska posiadał bezpośrednio 24 965 akcji stanowiących 0,32% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta oraz pośrednio za pośrednictwem A&R Investments Limited 2 303 419 akcji stanowiących 29,67% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta.

(2) Na dzień 31 grudnia 2016 r. Pan Krzysztof Kołpa posiadał bezpośrednio 6 600 akcji stanowiących 0,09% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta oraz pośrednio za pośrednictwem L.S.S. Holding Limited 350 923 akcji stanowiących 4,52% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta oraz pośrednio za pośrednictwem L.S.S. Slovakia k.s. 60 000 akcji stanowiących 0,77% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta.

(3) Stan akcji na dzień publikacji raportu oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na WZA Spółki dominującej z dnia 30 czerwca 2016 r. Natomiast stan akcji na dzień

31 grudnia 2015 r. wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na WZA Spółki dominującej z dnia 23 grudnia 2015 r.

W dniu 6 marca 2017 r. Aegon OFE poinformował o zwiększeniu stanu posiadania akcji Emitenta powyżej 10% głosów. Według stanu na dzień 3 marca 2017 r. Aegon OFE posiadał 791 440 akcji Spółki, co stanowiło 10,19% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta.

(4) Stan akcji na dzień publikacji raportu oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na WZA Spółki dominującej z dnia 30 czerwca 2016 r. Natomiast stan akcji na dzień 31 grudnia 2015 r. wskazany na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa na WZA Spółki dominującej z dnia 1 czerwca 2015 r.

Na dzień 29 marca 2017 r. Aviva OFE zmniejszyła udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%. Po rozliczeniu transakcji na dzień 31 marca 2017 r. Aviva OFE posiadał 246 121 akcji Spółki, stanowiących 3,17% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta.

(5) Na dzień 6 marca 2017 r. Nationale-Nederlanden OFE i DFE stały się posiadaczami 401 951 akcji Spółki, co stanowiło 5,18% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta.

(6) W dniu 12 kwietnia 2017 r. Quercus TFI zwiększył udział do 565 770 akcji stanowiących 7,29% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta. Dodatkowo w dniu 13 kwietnia 2017 r. Quercus TFI zwiększył udział o kolejne 3 000 akcji. Na dzień publikacji sprawozdania Quercus TFI posiadał łącznie 7,33% ogólnej liczby akcji oraz głosów na WZA Emitenta.

Ponadto na Wezwanie (szczegóły w nocie 3.1) zakończone 21 kwietnia 2017 r. odpowiedzieli akcjonariusze reprezentujący ponad 60,01% akcji, co oznacza iż Spółka Al Prime (Luxembourg) Bidco S.à r.l., spółka akcyjna prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, przy 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg, zarejestrowana w luksemburskim rejestrze handlowym (Registre de Commerce et des Sociétés) pod numerem B212400 („Wzywający 1”) oraz Pan Rafał Brzoska, adres ul. Malborska 130, 30-624 Kraków („Wzywający 2”) (Wzywający 1 i Wzywający 2 łącznie jako „Wzywający”) w momencie rozliczenia Wezwania (26 kwietnia 2017 r.) będą kontrolować łącznie ponad 90% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta.

## 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Integer.pl to czołowa polska grupa oferująca kompleksowe rozwiązania logistyczne głównie dla klientów z branży e-commerce.

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

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

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

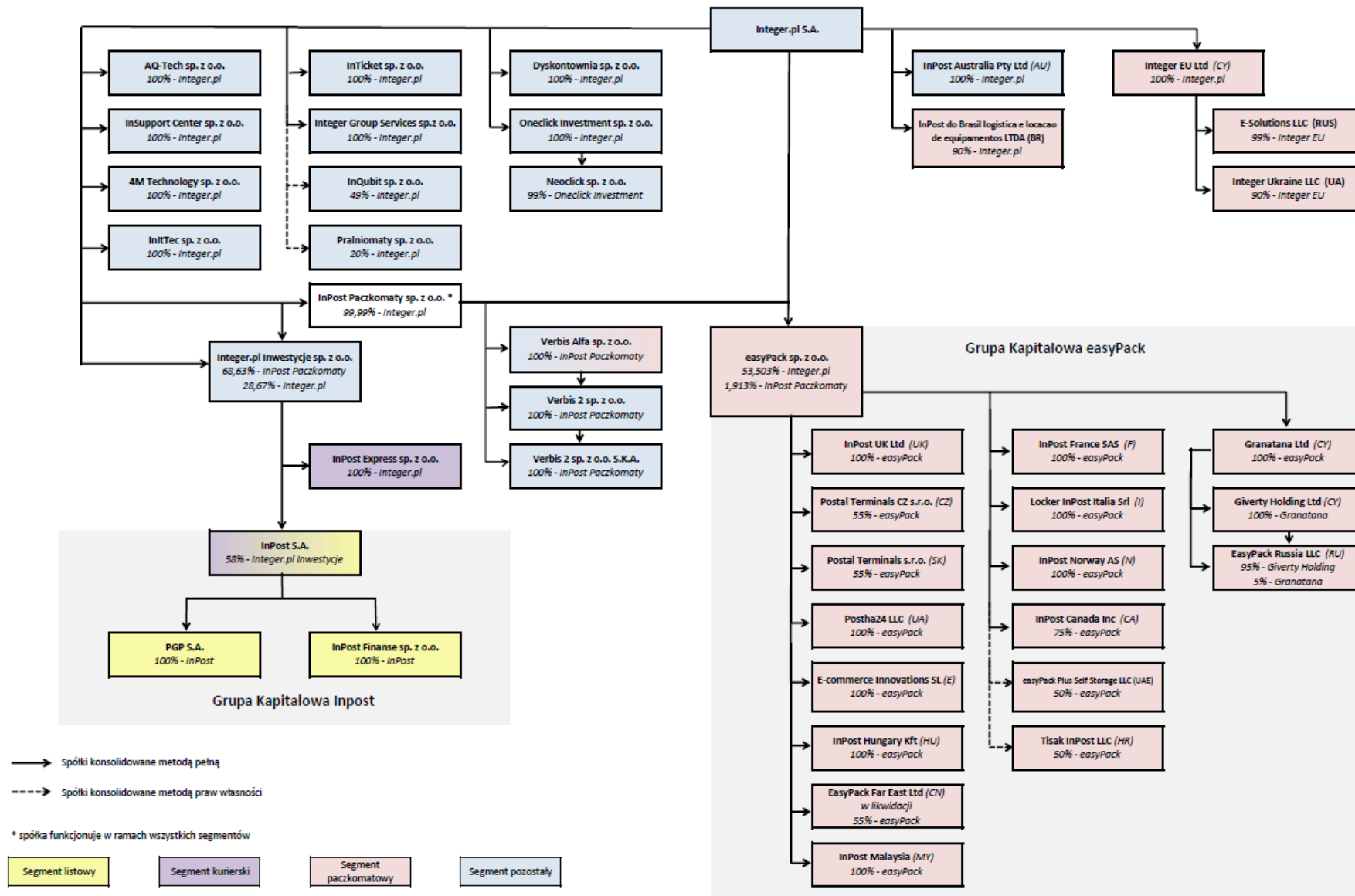
- **Segment kurierski** - ogólnopolskie usługi logistyczne głównie dla klientów branży e-commerce polegające na dostarczaniu paczek kurierskich („do drzwi”) w oparciu o zlecenia klientów spoza Grupy Kapitałowej Integer.pl oraz usługi dostarczania paczek paczkomatowych w Polsce (logistyka paczek do paczkomatów), świadczone dla segmentu paczkomatowego realizowane przez spółki zależne: Inpost S.A. oraz Inpost Express Sp. z o.o.

- **Segment paczkomatowy** obejmujący głównie **usługi paczkowe dla branży e-commerce** oraz klientów indywidualnych w oparciu o sieć Paczkomatów® – automatycznych urządzeń do całodobowego nadawania i odbierania przesyłek przez 7 dni w tygodniu. Projekt zarządzany jest w Polsce przez spółkę InPost Paczkomaty Sp. z o.o., natomiast za międzynarodowy rozwój usługi całodobowego nadawania i odbierania przesyłek oraz budowę sieci Paczkomatów® odpowiedzialna jest spółka easyPack Sp. z o.o.
- **Segment pozostały** obejmujący:
  - **Produkcję i usługi serwisu** obejmujące produkcję i sprzedaż Paczkomatów®, jak również urządzeń o podobnym charakterze np. pralniomaty, lodówkomaty 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 spółki zależnej InITec Sp. z o.o., oraz Integer.pl S.A.
  - **Usługi wsparcia** obejmujące: usługi zarządzania projektami (realizowane przez Integer.pl S.A.), usługi administracyjne świadczone dla całej Grupy Kapitałowej przez spółkę zależną Integer Group Services Sp. z o.o. oraz usługi marketingowe świadczone dla całej Grupy Kapitałowej przez spółkę zależną Verbis Alfa Sp. z o.o., usługi wsparcia systemów IT świadczone dla całej Grupy przez spółkę zależną InITec Sp. z o.o.
- **Segment listowy** składający się z działalności kontynuowanej (działalność listowa w obszarze świadczonych usług e-commerce tj.: „list polecony e-commerce”, „Allelist” oraz „Smartcourier”) oraz działalności zaniechanej w 2016 r. (usługi polegające na dostarczaniu listów zwykłych, listów poleconych oraz przekazów pieniężnych), realizowane przez spółki zależne: InPost S.A., Polska Grupa Poczтовая S.A. („PGP S.A.”) oraz InPost Finanse Sp. z o.o. W niniejszym sprawozdaniu działalność w zakresie tradycyjnych przesyłek listowych innych niż e-commerce wykazana została jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF.

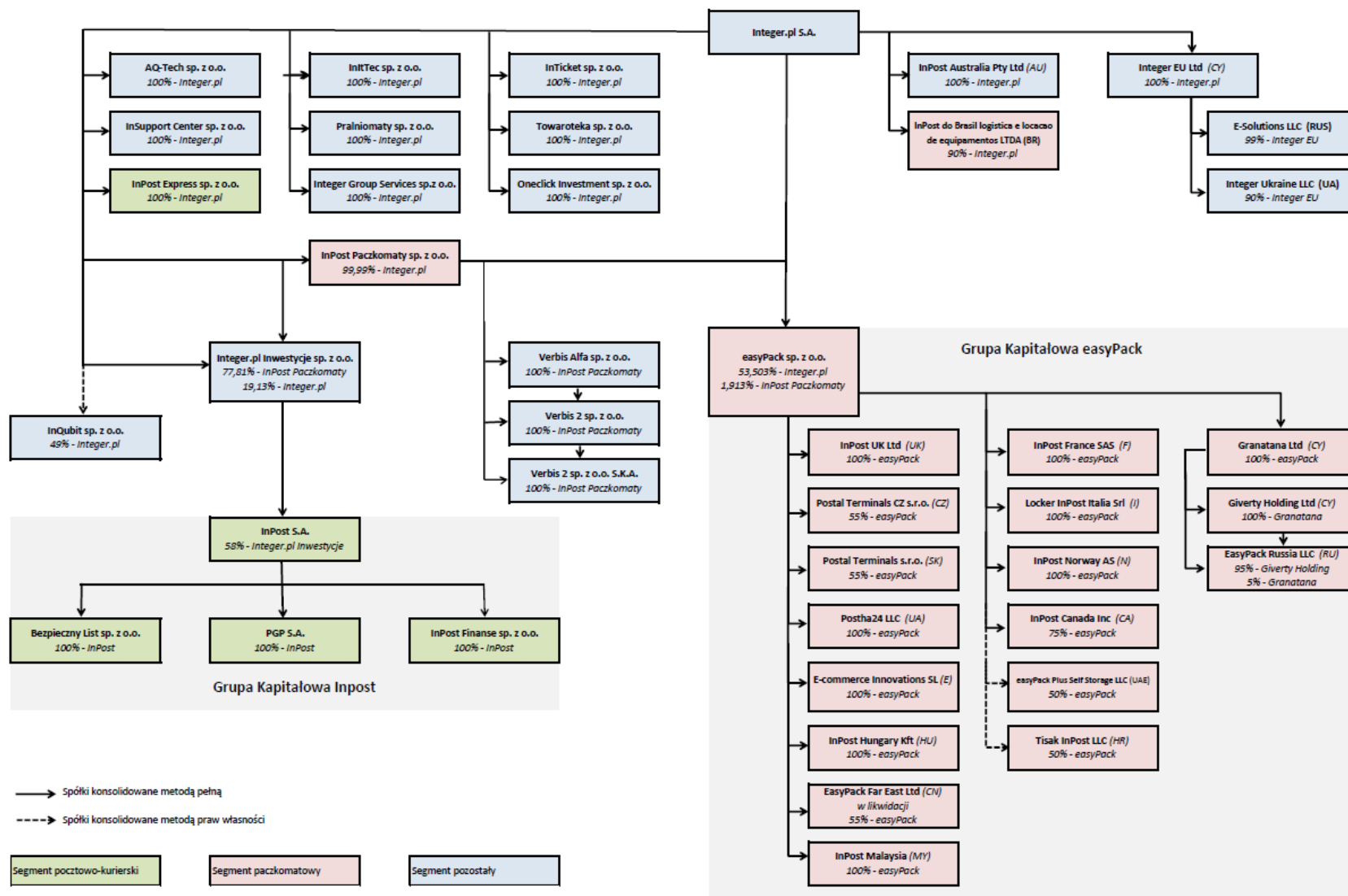
### 1.3. Skład Grupy

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A. obejmuje spółkę Integer.pl S.A. jako jednostkę dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Integer.pl na dzień 31 grudnia 2016 r. według poniższego schematu:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl za rok 2016



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





W okresie sprawozdawczym Granatana Limited wykupiła od udziałowca mniejszościowego 10% udziałów Giverty Holding Limited oraz Integer.pl S.A. sfinalizowała transakcję przejęcia udziałów w spółce 4M Technology Sp. z o.o. i tym samym objęła 100% udziałów tej spółki. Ponadto w 2016 r. zostały założone cztery nowe spółki: InTicket Sp. z o.o., Dyskontownia Sp. z o.o. (dawniej: Towaroteka Sp. z o.o.), Oneclick Investment Sp. z o.o. oraz Neoclick Sp. z o.o. Szczegółowe informacje w tym zakresie ujawniono w notcie 47.

Dokładna informacja na temat poszczególnych jednostek została zawarta w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl za 2016 rok.

#### **1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

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

### **Podstawa sporządzenia:**

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

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Integer.pl za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. sporządzonym według MSSF.

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl za rok 2016 składa się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz not objaśniających.

### Zmiany do istniejących standardów i interpretacja zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok:

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy za 2016 rok.

**Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie).

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, oraz zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 21 kwietnia 2017 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie).

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

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

### 3. Główne zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową

#### 3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Fundamentalnym wydarzeniem, na którym Zarząd Spółki dominującej oparł swoją pozytywną ocenę o możliwość kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w okresie kolejnych dwunastu miesięcy było pozytywnie zakończone w dniu 21 kwietnia 2017 r. wezwanie na zakup akcji jednostki dominującej. Zgodnie z otrzymaną w dniu 24 kwietnia 2017 r. informacją od AI Prime (Luxembourg) Bidco S.à r.l., - Spółka AI Prime (Luxembourg) Bidco S.à r.l., spółka akcyjna prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, przy 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg, zarejestrowana w luksemburskim rejestrze handlowym (Registre de Commerce et des Sociétés) pod numerem B212400 („Wzywający 1”) oraz Pan Rafał Brzoska, adres ul. Malborska 130, 30-624 Kraków („Wzywający 2”) (Wzywający 1 i Wzywający 2 łącznie jako „Wzywający”), w związku z zakończonym 21 kwietnia 2017 r. wezwaniem nabyli łącznie ponad 90% akcji jednostki dominującej. Jednocześnie Wzywający poinformowali Zarząd Spółki dominującej będą kontynuować działania mające na celu wykup pozostałych akcji, jak również będą dążyć do całkowitego wycofania Spółki z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Efektem pozytywnie zakończonego wezwania będzie dokapitalizowanie Grupy poprzez podniesienie kapitału i wpłatę 60 mln EUR oraz zrefinansowanie obecnego zadłużenia wynikającego z wyemitowanych obligacji oraz kredytów bankowych w łącznej kwocie minimum 170 mln zł. Na podstawie otrzymanych informacji od Wzywających Zarząd szacuje, iż zrefinansowanie zadłużenia będzie mogło rozpocząć się w maju 2017 r., natomiast podniesienie kapitału i objęcie nowych akcji za wkład pieniężny w wysokości 60 mln EUR nastąpi najprawdopodobniej w czerwcu 2017 r.

Powyższe zdarzenia pozwalają uniknąć wskazanych w stanowisku Zarządu z dnia 13 marca 2017 r. ryzyk związanych z:

- koniecznością spłaty kredytów w Alior Bank S.A., na kwotę 12 mln zł do 31 maja 2017 r. – bez pozytywnie zakończonych Wezwań Grupa nie byłaby w stanie spłacić tego kredytu;
- koniecznością spłaty kredytów w mBank S.A., na kwotę 10,5 mln zł do 31 maja 2017 r. – bez pozytywnie zakończonych Wezwań Grupa nie byłaby w stanie spłacić tego kredytu;
- koniecznością spłaty kredytów w Deutsche Bank S.A. (kredyt już zapadł) na kwotę 4 mln zł – bez pozytywnie zakończonych Wezwań Grupa nie byłaby w stanie spłacić tego kredytu;
- koniecznością spłaty zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 20 mln zł do 31 maja 2017 r. oraz 120 mln zł do 31 lipca 2017 r. (w związku z wynikami za rok 2016 r. istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo złamania kowenantów określonych w Warunkach Emisji Obligacji na dzień 30 czerwca 2017 r. co spowoduje natychmiastową wymagalność wszystkich zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji);
- możliwością wykonania opcji put dotyczącej akcji spółki EasyPack sp. z o.o. przez PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Templeton Strategic Emerging Markets Fund IV, LDC na podstawie Investment and Shareholders' Agreement z 5 maja 2015 r., której wartość wynosi 27 mln EUR plus należne odsetki – w przypadku pozytywnie zakończonych wezwań opcja put, podobnie jak i inne postanowienia umowy inwestycyjnej z 5 maja 2015 r. - wygasa.

Oprócz powyższych ryzyk, pozytywnie zakończone Wezwanie oraz zwiększenie środków pieniężnych w Grupie pozwoli poprawić bieżącą, bardzo trudną sytuację płynnościową Grupy. W związku z zakończeniem działalności listowej w roku 2016 oraz działalności paczkomatowej na kilku rynkach zagranicznych, Grupa w 2016 r. odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności zaniechanej w kwocie (88 064) tys. zł. Dodatkowo rok 2016 był nadal okresem kiedy na rynku brytyjskim, francuskim i włoskim Grupa nie osiągnęła rentowności. Ujemne przepływy związane z działalnością zaniechaną jak również działalnością inwestycyjną na rynkach zagranicznych pokrywane były z pozytywnych przepływów generowanych w Polsce, głównie w segmencie paczkomatowym i kurierskim. Środki te były jednak niewystarczające i Zarząd Grupy musiał podjąć szereg działań mających na celu utrzymanie płynności, bez których kontynuowania działalności byłoby niemożliwe. Do głównych działań zaliczyć należy:

- czasowe wstrzymanie płatności rat leasingowych dla głównych leasingodawców – w porozumieniu z leasingodawcami;
- uzgodnienie nowych wydłużonych harmonogramów płatności z kluczowymi dostawcami;
- wydłużenia terminów płatności wobec kurierów;
- ograniczenie rozwoju sieci paczkomatów w Polsce;
- przełożenie spłat odsetek wynikających z zobowiązań z tyt. obligacji;
- opóźnienie w regulowaniu zobowiązań publiczno-prawnych;

Działania te wiązały się z dodatkowymi kosztami, problemami z jakością świadczonych usług, wolniejszym rozwojem sieci paczkomatów w Polsce (pomimo bardzo dynamicznie rosnących wolumenów w 2016 r.) i ograniczeniem inwestycji na rynkach zagranicznych. W ocenie Zarządu działania te były jednak konieczne w celu zapewnienia kontynuacji działalności Grupy. Wskazać należy jednak iż dalsze kontynuowanie tych działań byłoby niemożliwe i dlatego konieczne dla kontynuacji działalności było pozytywne zakończenie Wezwań.

Dodatkowo w celu analizy kontynuacji działalności, w związku z otrzymanymi od Wzywających informacjami Zarząd przygotował szczegółowy plan przepływów pieniężnych na kolejne dwa miesiące tj. na okres w którym powinno dojść do zrefinansowania zadłużenia oraz dokapitalizowania Spółki. W okresie tym obsługa zaległych rat leasingowych, zaległych i bieżących zobowiązań handlowych, koszty związane z wycofaniem się z działalności na niektórych rynkach, zostaną pokryte z bieżących wpływów generowanych z działalności w Polsce oraz prognozowanego dodatkowego zadłużenia w kwocie do 17,7 mln zł. Zarząd Grupy

otrzymał propozycje objęcia obligacji na tą kwotę w związku z uchwalonym 15 lutego 2017 r. programem emisji warrantów. W ramach tego programu Grupa pozyskała do dnia sporządzania niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 20,3 mln zł.

Zarząd Grupy podkreśla, iż założenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości było możliwe tylko i wyłącznie w efekcie pozytywnie zakończonemu Wezwaniu. Przedstawione powyżej ryzyka i problemy nie byłyby możliwe do rozwiązania w oparciu o bieżącą działalność Grupy, co przy braku alternatywnych sposobów dokapitalizowania Grupy wiązałoby się z koniecznością przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w oparciu o brak kontynuacji działalności.

### **3.2. Podstawa sporządzenia**

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

### **3.3. Zasady konsolidacji**

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

Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 3.4.1. Inwestycje netto w jednostkach działających za granicą

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

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

#### 3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.6. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

### **3.7. Wartość firmy**

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

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



### 3.8. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,

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

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

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

### **3.10. Utrata wartości**

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

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

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

### **3.11. Instrumenty finansowe**

Do instrumentów finansowych zaliczamy następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.12. Zapasy**

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

### **3.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

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

### **3.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

### **3.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

### **3.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

### **3.17. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, które uosabiają korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli

spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W sytuacji gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

### 3.18. Leasing

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

### 3.19. Przychody

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

Grupa rozpoznaje przychody z głównych produktów w następujący sposób:

Produkt	Rozpoznanie przychodu
Paczki paczkomatowe (w tym prepaid)	Przychody z dostarczenia paczki rozpoznaje się z chwilą dostarczenia paczki
Paczki kurierskie	Przychody z dostarczenia paczki rozpoznaje się z chwilą dostarczenia paczki
Paczkomaty i inne urządzenia do wysyłania i odbierania towarów	Z chwilą odbioru urządzeń przez kontrahenta. Szczegółowe zasady rozpoznawania przychodu zostały opisane bardziej szczegółowo w notcie 4.1.1
Usługi serwisowe, rozstawienia, utrzymaniowe	Z chwilą wykonania usługi
Licencje	Rozpoznaje się z chwilą przekazania licencji
Usługi pozostałe	Z chwilą wykonania usługi

### **3.19.1. Sprzedaż towarów i produktów**

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

### **3.19.2. Świadczenie usług**

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

### **3.19.3. Odsetki**

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

### **3.19.4. Dywidendy**

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

## **3.20. Dotacje rządowe**

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

## **3.21. Podatek dochodowy**

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

przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych oraz w chwili ich zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy też stratę podatkową.

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

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

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

### **3.22. Zysk netto na akcję**

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

### **3.23. Kapitalizacja kosztów budowy sieci paczkomatowej**

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

### **3.24. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana**

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Grupy Kapitałowej do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Od rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane oddzielnie, jako aktywa i zobowiązania krótkoterminowe.

Grupa do zbycia stanowi działalność zaniechaną, jeżeli jest częścią Grupy Kapitałowej stanowiącą pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne bądź grupę ośrodków wypracowujących środki pieniężne, która została wygaszona lub zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży oraz:

- a) stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności;
- b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności; lub
- c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Działalność zaniechana jest wyłączona z wyniku działalności kontynuowanej i jest prezentowana odrębnie w rachunku zysków i strat jako zysk lub strata z działalności zaniechanej po opodatkowaniu.

Dodatkowe ujawnienia zawarte zostały w nocie 10.4. Wszystkie pozostałe noty do niniejszego sprawozdania finansowego zawierają ujawnienia dotyczące działalności kontynuowanej, o ile nie zaznaczono inaczej.

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

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

##### **4.1. Profesjonalny osąd**

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

###### **4.1.1. Ujmowanie przychodu ze sprzedaży Paczkomatów®**

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



na klienta i że ujęcie przychodu w roku bieżącym jest uzasadnione, z jednoczesnym wykazaniem odpowiedniej rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz rozstawienia Paczkomatów®.

#### **4.2. Niepewność szacunków**

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

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

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

##### **4.2.2. Program motywacyjny**

W 2014 r. nastąpiła zmiana programu motywacyjnego funkcjonującego w Integer.pl S.A. Na podstawie zmienionego programu objęcie warrantów przez osoby uprawnione jest uzależnione od spełnienia warunków nierynkowych m.in. wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA o poziom ustalony w Regulaminie Programu Motywacyjnego przy czym do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego warunki te nie zostały określone przez Radę Nadzorczą Integer.pl S.A. W związku z powyższym w 2016 r. koszty związane z programem motywacyjnym wyniosły 0 zł.

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

W dniu 18 czerwca 2015 r. podjęta została uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia InPost S.A. w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego, zmieniona uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2015 r. Program motywacyjny obejmuje lata 2015-2017 i oparty jest na emisji warrantów subskrypcyjnych na rzecz poszczególnych osób objętych tym programem motywacyjnym w każdym kolejnym roku jego trwania po spełnieniu warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów przewidzianych Uchwałą. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały objęte żadne warranty uprawniające do objęcia akcji serii E. W ocenie Zarządu z uwagi na nieokreślenie listy uprawnionych w ramach programu oraz nieprzyznanie warrantów program nie został formalnie uruchomiony i zgodnie z MSSF2 nie podlega wycenie.

Informacja na temat Programów Motywacyjnych znajduje się w notcie 6.11.

##### **4.2.3. Możliwość odzyskania aktywów związanych z działalnością paczkomatową w Polsce**

W ramach przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Zarząd zweryfikował możliwość odzyskania wartości aktywów trwałych (rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne) dotyczących działalności w Polsce. W oparciu o obecne jak i planowane wyniki segmentu paczkomatowego w Polsce nie stwierdzono utraty wartości tych aktywów.

##### **4.2.4. Analiza wartości aktywów dotyczących działalności zaniechanej – działalność listowa**

W związku z zaniechaniem działalności listowej, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o analizie wartości aktywów związanych z tą działalnością pod kątem utraty wartości. W konsekwencji, Grupa dokonała aktualizacji ich wartości w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dotyczących działalności zaniechanej listowej innej niż e-commerce w wysokości 31 144 tys. zł. W ocenie Zarządu, obecna wycena tych aktywów odzwierciedla ich wartość godziwą.

#### **4.2.5. Analiza wartości aktywów dotyczących działalności zaniechanej – działalność paczkomatowa**

W związku z zaniechaniem działalności paczkomatowej na wybranych rynkach zagranicznych, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o analizie wartości aktywów związanych z tą działalnością pod kątem utraty wartości. W konsekwencji, Grupa dokonała aktualizacji ich wartości w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dotyczących działalności zaniechanej paczkomatowej w wysokości 52 252 tys. zł. W ocenie Zarządu, obecna wycena tych aktywów odzwierciedla ich wartość godziwą.

#### **4.2.6. Analiza wartości aktywów dotyczących działalności kontynuowanej – działalność paczkomatowa na rynkach zagranicznych**

W 2016 roku Zarząd jednostki dominującej dokonał analizy wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych związanych z kontynuowaną działalnością paczkomatową na rynkach zagranicznych (Francja, Wielka Brytania, Włochy, Węgry, Czechy, Słowacja). Celem analizy była weryfikacja, czy wartość księgową ww. aktywów odzwierciedla ich wartość godziwą, rozumianą w tym przypadku jako wartość danych aktywów wyliczoną tak, jak gdyby były użytkowane na rynku krajowym. W konsekwencji, Grupa dokonała aktualizacji wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 37 536 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 2 975 tys. zł związanych z kontynuowaną działalnością paczkomatową na rynkach zagranicznych, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dotyczących działalności kontynuowanej.

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

W ciągu roku Zarząd zweryfikował możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W związku z planowaną restrukturyzacją Grupy po zakończeniu Wezwania o którym mowa w nocie 3.1 oraz niepewnością co do możliwości realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na rynkach zagranicznych Zarząd stwierdził, iż istnieje ryzyko braku realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego i w związku z tym w niniejszym Sprawozdaniu aktywo to zostało objęte odpisem aktualizującym do wysokości 2 272 tys. zł.

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 r. wykazano rezerwy na naprawy gwarancyjne, serwis oraz rozstawienia Paczkomatów® w łącznej wartości 302 tys. zł (84 tys. zł na koniec 2015 r.). Szacując rezerwę na gwarancje/serwis założono wartość miesięcznych kosztów gwarancji na Paczkomat® w poszczególnych krajach oraz awaryjność Paczkomatów® ustaloną w oparciu o dane historyczne. W przypadku rezerwy na rozstawienia przyjęto założenia co do jednostkowego kosztu transportu lokalnego w poszczególnych krajach.

#### **4.2.9. Potencjalna utrata wartości aktywów niematerialnych**

Grupa jest w posiadaniu know-how służącego do produkcji Paczkomatów® w kwocie 43 578 tys. zł, które powstało w momencie nabycia AQ-Tech Sp. z o.o. w 2012 r. Od połowy 2014 r. Grupa rozpoczęła amortyzowanie powyższego aktywa 10% stawką amortyzacyjną. Skumulowana wartość odpisu amortyzacyjnego na koniec 2016 r. wyniosła 10 897 tys. zł (6 538 tys. zł na koniec 2015 r.).

W dniu 9 września 2016 r. Grupa sfinalizowała transakcję nabycia spółki 4M Technology Sp. z o.o., która prowadzi działalność związaną z rozwojem nowych technologii. Od tego dnia Grupa jest w posiadaniu know-how w kwocie brutto 46 159 tys. zł. Skumulowana wartość odpisu amortyzacyjnego na koniec 2016 r. wyniosła 5 745 tys. zł. Dodatkowo, jeszcze

przed przejęciem spółki 4M Technology sp. z o.o., Zarząd Spółki dominującej kierując się zasadą ostrożności zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego w łącznej kwocie 9 183 tys. zł związanego z częściowym umorzeniem wartości know-how posiadanej przez tę spółkę. Na dzień bilansowy wartość netto tego know-how wyniosła 31 231 tys. zł.

Spółka cały czas aktywnie poszukuje kolejnych innowacyjnych rozwiązań poprzez prowadzenie prac badawczo-rozwojowych zarówno własnymi siłami jak i zlecaniem tychże prac na zewnątrz.

#### **4.2.10. Potencjalna utrata wartości w odniesieniu do rozpoznanych wartości firmy**

W związku z koniecznością przeprowadzania testów na utratę wartości firmy niepewność dotyczy oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych i ustalenia właściwej stopy dyskonta, koniecznej do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Grupa przeprowadziła coroczne testy na utratę wartości firmy. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy rozpoznanej na przejęciu spółki InSupport Center Sp. z o.o. (1 402 tys. zł). Z kolei w związku z restrukturyzacją działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl w 2016 r. dokonano odpisu z tytułu utraty wartości firmy rozpoznanej na przejęciu spółki InITec Sp. z o.o. (4 652 tys. zł) oraz dokonano aktualizacji wartości aktywa jakie było rozpoznane po przejęciu PGP S.A. (38 444 tys. zł). Szczegółową informację na ten temat ujawniono w nocie 12.

#### **4.2.11. Potencjalna utrata wartości pozostałych długoterminowych aktywów finansowych**

W ciągu roku Zarząd spółki dominującej zweryfikował możliwość odzyskania wartości pozostałych długoterminowych aktywów finansowych. W wyniku przeprowadzonej analizy, ich wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 48 445 tys. zł (70 307 tys. zł na koniec 2015 r.). Pozycja ta składa się głównie z należności długoterminowych od odbiorców urządzeń do wysyłania i odbierania towarów (36 311 tys. zł), kaucji i zabezpieczeń (9 936 tys. zł) oraz leasingu maszyn (1 742 tys. zł). Na podstawie przeprowadzonej analizy oraz bieżących płatności nie stwierdzono ryzyka utraty wartości.

#### **4.2.12. Niepewność realizacji aktywów obrotowych**

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

### **5. Segmenty działalności**

W związku z przeprowadzonymi w ramach Grupy zmianami organizacyjnymi oraz rozwojem działalności wyodrębniono poszczególne segmenty działalności. Prezentowane informacje finansowe poszczególnych segmentów dotyczą wyłącznie działalności kontynuowanej Grupy i odzwierciedlają główne linie biznesowe, z których każda analizowana jest odrębnie przez Zarząd spółki Integer.pl S.A. (naczelną decydent w sprawach operacyjnych), jak również przez innych odbiorców. Zgodnie z MSSF 8, podstawą ustalenia segmentów działalności były informacje zarządcze, które są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji strategicznych przez Zarząd Spółki dominującej. Informacje sporządzane dla osób decydujących w Grupie o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu koncentrują się na grupach usług świadczonych klientom. Zakres świadczonych usług oraz dostarczanych towarów opisany został szczegółowo w nocie 1.2. Alokacja spółek z Grupy do odpowiednich segmentów, na podstawie ich zakresu działalności i rodzaju świadczonych usług, została zaprezentowana w nocie 1.3. Prezentowane segmenty operacyjne spełniają kryteria ilościowe określone w MSSF 8. Grupa prowadzi działalność kontynuowaną w czterech segmentach:

- Segment kurierski,

- Segment listowy,
- Segment paczkomatowy,
- Segment pozostały.

Segment kurierski obejmuje działalność w zakresie obsługi paczek paczkomatowych oraz paczek kurierskich.

Segment listowy obejmuje kontynuowaną działalność listową w niewielkim obszarze świadczonych usług e-commerce jak „Allelist”, czy „Smartcourier”. Segment listowy został zaprezentowany wyłącznie w celu zachowania porównywalności danych dla segmentu kurierskiego, natomiast od 2017 r. działalność kontynuowana w zakresie usług „Allelist” oraz „Smartcourier” będzie już ujmowana w ramach segmentu kurierskiego.

Segment paczkomatowy obejmuje działalność w zakresie usług paczkowych dla branży e-commerce oraz klientów indywidualnych w oparciu o sieć Paczkomatów® – automatycznych urządzeń do całodobowego nadawania i odbierania przesyłek przez 7 dni w tygodniu. Wyniki tego segmentu dotyczą działalności paczkomatowej w Polsce i za granicą, za wyjątkiem działalności zaniechanej na rynku rosyjskim, ukraińskim, malezyjskim i kanadyjskim.

Pozostałe segmenty działalności indywidualnie nie spełniają żadnego z kryteriów ilościowych, a Zarząd Spółki dominującej nie uważa, że informacje o tych segmentach byłyby przydatne użytkownikom niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, w związku z czym segmenty te zostały zaprezentowane łącznie w kategorii segment pozostały. W skład segmentu „pozostały” wchodzi głównie prowadzona działalność produkcyjno-technologiczna, która obejmuje produkcję Paczkomatów® oraz urządzeń o podobnym charakterze, ich utrzymanie i serwis, działalność badawczo-rozwojową w zakresie rozwoju urządzeń i systemów informatycznych. Dodatkowo w ramach tego segmentu ujmowane są pozostałe usługi wsparcia, które zdaniem Zarządu Spółki dominującej są nieistotne z punktu widzenia oceny i identyfikacji segmentów.

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

Zarząd Spółki dominującej ocenia wyniki segmentów działalności poprzez analizę EBITDA. Poziom EBITDA jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, utratę wartości i likwidację oraz efekt działań o charakterze jednorazowym. EBITDA nie jest definiowana przez MSSF obowiązujących w Unii Europejskiej i może być wyliczana inaczej przez inne podmioty.

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

31-12-2016	Segment listowy	Segment kurierski	Segment paczkomatowy	Pozostałe segmenty	Wyłączenia	Ogółem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Sprzedaż	31 288	243 792	193 965	200 353	(166 420)	<b>502 978</b>
- do klientów zewnętrznych	31 288	163 389	188 217	116 043	-	<b>498 937</b>
- w ramach segmentów Grupy	-	80 403	5 748	84 310	(166 420)	<b>4 041**</b>
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(9 662)	(3 331)	(78 127)	(37 703)	(12 014)	<b>(140 837)</b>
Amortyzacja	548	4 664	40 885	17 828	-	<b>63 925</b>
Odpisy i transakcje o charakterze jednorazowym	-	-	51 531	49 152	-	<b>100 683</b>
EBITDA*	(9 114)	1 333	14 289	29 277	(12 014)	<b>23 771</b>

\*\* Sprzedaż w ramach Grupy obejmuje wartość sprzedaży dla poszczególnych segmentów oraz wyłączenia, które stanowią obroty pomiędzy danymi segmentami - wartość niezerowa sprzedaży w ramach segmentów Grupy odzwierciedla sprzedaż do spółek powiązanych kapitałowo które są konsolidowane metodą praw własności.

31-12-2015	Segment listowy****	Segment kurierski****	Segment paczkomatowy	Pozostałe segmenty	Wyłączenia	Ogółem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Sprzedaż	18 395	92 640	137 206	198 774	(156 061)	<b>290 954</b>
- do klientów zewnętrznych	18 395	31 375	111 443	128 005	-	<b>289 218</b>
- w ramach segmentów Grupy	-	61 265	25 763	70 769	(156 061)	<b>1 736***</b>
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(413)	(7 459)	(59 205)	35 812	10 217	<b>(21 048)</b>
Amortyzacja	143	1 301	39 368	8 117	-	<b>48 929</b>
EBITDA*	(270)	(6 158)	(19 837)	43 929	10 217	<b>27 881</b>

\*\*\* Sprzedaż w ramach Grupy obejmuje wartości sprzedaży dla poszczególnych segmentów oraz wyłączenia, które stanowią obroty pomiędzy danymi segmentami - wartość niezerowa sprzedaży w ramach segmentu grupy jest sprzedażą do spółki powiązanej kapitałowo EasyPack Plus Self Storage LCC., która jest konsolidowana metodą praw własności.

\*\*\*\* W poprzednim roku obrotowym Grupa prezentowała segment listowy oraz segment kurierski łącznie w ramach segmentu pocztowo-kurierskiego.

W 2016 r. przychody Grupy Kapitałowej Integer.pl z działalności kontynuowanej wyniosły 503 mln zł i były o przeszło 212 mln zł wyższe od przychodów z działalności kontynuowanej odnotowanej w 2015 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z dynamicznego rozwoju działalności kurierskiej całej Grupy oraz rozwoju działalności paczkomatowej w Polsce. Sprzedaż wygenerowana w ramach segmentu kurierskiego oraz segmentu paczkomatowego stanowiła ponad 70% sumy sprzedaży Grupy do klientów zewnętrznych.

Działalność kurierska w 2016 r. w ramach sprzedaży do klientów zewnętrznych wygenerowała łącznie 163,4 mln zł przychodu. Poziom sprzedaży to efekt dynamicznego rozwoju usługi, w ramach której w rekordowym III i IV kwartale 2016 r. obsłużono 9,3 mln paczek, co stanowi prawie trzykrotny wzrost wolumenu obsłużonych paczek w porównaniu do analogicznego okresu w 2015 r. EBITDA\* osiągnięta na działalności kurierskiej w samym IV kwartale 2016 r. była dodatnia i wyniosła 3,6 mln zł, co w porównaniu do wskaźnika EBITDA\* osiągniętego na tej działalności w poprzednich kwartałach 2016 r. (ujemna EBITDA\* na poziomie (4) mln zł w I kwartale 2016 r., dodatnia EBITDA\* na poziomie 0,7 mln zł w II kwartale

2016 r. oraz dodatnia EBITDA\* na poziomie 1,1 mln zł w III kwartale 2016 r.) oznacza dalszą poprawę rentowności usług i osiągnięcie ponownie w IV kwartale 2016 r. prognozy rentowności w tym segmencie.

W całej Grupie największy wpływ na wartość sprzedaży do klientów zewnętrznych miała działalność w ramach segmentu paczkomatowego, którego przychody w okresie sprawozdawczym wyniosły 188,2 mln zł i były aż o 68,9% wyższe od przychodów do klientów zewnętrznych działalności tego segmentu odnotowanych w 2015 r. Na dodatni poziom wskaźnika EBITDA\* segmentu paczkomatowego w 2016 r. wpływ miała głównie EBITDA\* osiągnięta na rynku polskim (w samym IV kwartale 2016 r. wyniosła ona 15,5 mln zł.). Wzrost rentowności usług paczkomatowych w Polsce w porównaniu do 2015 r. to efekt wzrostu wolumenów oraz średnich cen oferowanych usług.

EBITDA\* segmentu pozostałego w 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. W 2016 r. głównym kierunkiem sprzedaży paczkomatów była Australia i kraje bałtyckie.

W pozycji odpisy i transakcje o charakterze jednorazowym ujęte zostały koszty odpisów dotyczące działalności kontynuowanej (głównie na rynkach zagranicznych) jak również koszty związane z restrukturyzacją zadłużenia (porozumienie osiągnięte z obligatariuszami we wrześniu 2016 r.) oraz pozyskaniem finansowania.

\* dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

## 6. Przychody i koszty

### 6.1. Przychody w ujęciu geograficznym

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Sprzedaż krajowa	449 987	263 825
Sprzedaż zagraniczna	52 991	27 129
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>502 978</b>	<b>290 954</b>

### 6.2. Przychody z podziałem na główne kategorie

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Usługi pocztowe	31 288	18 395
Usługi kurierskie	154 395	40 677
Usługi paczkomatowe, wynajem skrytek, pozostałe usługi paczkomatowe (licencje)	209 007	126 375
Sprzedaż urządzeń do przesyłania towarów, sprzedaż części	89 686	93 863
Pozostałe usługi	18 602	11 644
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>502 978</b>	<b>290 954</b>

### 6.3. Informacje o wiodących klientach

Grupa uznaje za wiodących klientów odbiorców, których obrót w ciągu okresu sprawozdawczego przekroczył 10% przychodów Grupy. W 2016 r. Grupa nie odnotowała żadnego wiodącego klienta. Z kolei w 2015 r. jedynym wiodącym

klentem Grupy były sądy i prokuratury obsługiwane w ramach kontraktu sądowego przez spółkę zależną PGP S.A. (działalność zaniechana).

#### 6.4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Dotacje otrzymane	3 711	6 500
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	50	1 310
Kary i odszkodowania, zwrot kosztów sądowych	502	384
Rozliczenia pracownicze	367	239
Pozostałe	1 666	1 844
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>6 296</b>	<b>10 277</b>

Do pozostałych przychodów zalicza się przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. W pozostałych przychodach operacyjnych ujęto również uzyskaną dotację w ramach przeprowadzanych szkoleń oraz rozliczeń inwestycyjnych.

#### 6.5. Koszty operacyjne

Największą pozycję kosztów operacyjnych w 2016 r. stanowiły koszty usług obcych, koszty wynagrodzeń oraz koszty amortyzacji. W stosunku do okresu porównywalnego koszty usług obcych w 2016 r. wzrosły o 194 805 tys. zł. Głównym powodem zwiększenia tych kosztów był wyższy wolumen obsługiwanych paczek paczkomatowych i kurierskich.

Koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń pracowniczych w 2016 r. wzrosły w porównaniu do 2015 r. o 22 572 tys. zł, głównie w związku z rozwojem działalności kurierskiej. Zarówno w 2016 r. jak i w 2015 r. koszty wynagrodzeń z tytułu programów motywacyjnych dla kadry kierowniczej wyniosły 0 zł.

Koszty zużycia materiałów i energii w 2016 r. wzrosły o 7 172 tys. zł w porównaniu do 2015 r. W stosunku do okresu porównywalnego wartość sprzedanych towarów i materiałów w 2016 r. wzrosła o 9 496 tys. zł. Wzrost obu kategorii kosztów spowodowany był zwiększoną wartością sprzedaży paczkomatów i innych urządzeń do odbierania i przesyłania towarów.

Z kolei amortyzacja wzrosła w stosunku do okresu porównawczego o 14 996 tys. zł tj. o 30,6%. Zmiana ta związana była przede wszystkim ze wzrostem ilości paczkomatów w stosunku do okresu porównawczego.

**6.6. Pozostałe koszty operacyjne**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	148	254
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość firmy	4 152	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	16 462	552
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałego majątku obrotowego (zapasy, rozliczenia międzyokresowe)	700	1 008
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	65 501	469
Kary, odszkodowania i reklamacje, koszty egzekucyjne i sądowe	1 168	323
Pozostałe	1 286	1 460
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>89 417</b>	<b>4 066</b>

Największą pozycją w ramach pozostałych kosztów operacyjnych w 2016 r. stanowiły utworzone odpisy na rzeczowe aktywa trwałe (49 248 tys. zł) oraz wartości niematerialne (16 253 tys. zł). Głównym powodem utworzenia odpisów była wycena aktywów dotyczących działalności na rynkach zagranicznych (Wielka Brytania, Francja, Włochy, Węgry, Słowacja, Czechy) do wartości godziwej, czyli do wartości jaką urządzenia te miałyby w przypadku sprowadzenia ich do Polski i użytkowania na rynku polskim. Powodem takiego podejścia do wyceny aktywów na kontynuowanych rynkach zagranicznych była duża niepewność co do założeń dotyczących działalności poza Polską. Z tego tytułu utworzono odpis na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 37 536 tys. zł oraz odpis na wartości niematerialne w kwocie 2 975 tys. zł. Dodatkowo Grupa utworzyła odpis aktualizujący na aktywa związane z projektem rozwoju sieci lodówkomatów w Polsce w kwocie 6 526 tys. zł (rzeczowe aktywa trwałe) oraz 11 054 tys. zł (wartości niematerialne). Podstawą utworzenia odpisów były prognozowane przepływy związane z siecią lodówkomatów w Polsce.

Odpis aktualizujący wartość należności zawiera głównie odpis związany z przeterminowanymi należnościami bez perspektywy ich odzyskania.

Dodatkowo na 31 grudnia 2016 r. rozpoznano odpis aktualizujący wartość firmy powstały na konsolidacji spółki Inittec.

**6.7. Przychody finansowe**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Odsetki	1 120	1 430
Dodatnie różnice kursowe	3 488	6 771
Wycena instrumentów finansowych	-	82
Przychód z instrumentów finansowych	212	98
Prowizje otrzymane od gwarancji/poręczeń bankowych	1 345	1 633
Dyskonto należności długoterminowych	4 633	-
Pozostałe przychody finansowe	91	250
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>10 889</b>	<b>10 264</b>

Na kwotę odsetek składają się głównie odsetki od dodatnich sald na rachunkach bankowych 266 tys. zł (645 tys. zł w 2015 r.) oraz odsetki od udzielonych pożyczek 726 tys. zł (783 tys. w 2015 r.).

Pozycja dyskonto należności długoterminowych stanowi aktualizację dyskonta rozpoznanego w roku ubiegłym.



**6.8. Koszty finansowe**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Odsetki	19 199	14 675
Prowizje naliczone od gwarancji/poręczeń bankowych	2 201	1 658
Dyskonto należności długoterminowych	2 716	3 660
Aktualizacja wartości aktywów finansowych - jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	1 184	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych - jednostki niepowiązane	26 031	4 591
Kaucje, opłaty i prowizje	3 897	714
Strata z instrumentów finansowych	1 215	235
Pozostałe	2 057	3 135
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>58 500</b>	<b>28 668</b>

Na kwotę odsetek składają się głównie odsetki od obligacji (9 790 tys. zł), odsetki od otrzymanych leasingów finansowych (4 849 tys. zł) oraz koszty rezerwy na potencjalne odsetki od zobowiązań handlowych w związku z nieterminowym regulowaniem zobowiązań przez spółki z Grupy (1 923 tys. zł).

W pozycji aktualizacja wartości aktywów finansowych (jednostki niepowiązane) ujęte zostały głównie następujące pozycje:

- odpis aktualizujący należności długoterminowe (zaliczki przekazane na zakup spółki 4M Technology Sp. z o.o.) w wysokości 4 592 tys. zł, związany z częściowym umorzeniem wartości niematerialnych tej spółki, dokonany zanim nastąpiło przejęcie spółki 4M Technology Sp. z o.o. Po przejęciu spółki 4M Technology umorzenie wartości niematerialnych ujęte jest w kosztach amortyzacji.
- odpis aktualizujący w kwocie 4 701 tys. zł wartość nabytego bonu dłużnego od PGP Innowacje sp. z o.o., oraz odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej spółce PGP Innowacje Sp. z o.o. w kwocie 10 124 tys. zł.

**6.9. Różnice kursowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych**

Grupa posiada pozycje pieniężne w postaci długoterminowych pożyczek do jednostek zagranicznych, tym samym zgodnie z MSR 21 pozycje te w istocie są ujmowane jako inwestycje netto w jednostkach działających za granicą. Grupa wykazuje różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tych pozycji w oddzielnych pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów. W okresie sprawozdawczym różnice kursowe z inwestycji w jednostkach zależnych wyniosły (15 916) tys. zł i były wynikiem spadku kursu GBP/PLN (inwestycje poczynione na rynku brytyjskim).

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Amortyzacja środków trwałych	45 745	37 089
Amortyzacja wartości niematerialnych	18 180	11 840
<b>Amortyzacja - działalność kontynuowana</b>	<b>63 925</b>	<b>48 929</b>
Amortyzacja środków trwałych - działalność zaniechana	9 042	7 372
Amortyzacja wartości niematerialnych - działalność zaniechana	6 567	13 428
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>79 534</b>	<b>69 729</b>

#### 6.11. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Wynagrodzenia	63 438	43 887
Koszty ubezpieczeń społecznych	13 311	9 888
Pozostałe	210	612
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>76 959</b>	<b>54 387</b>

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

#### Program Motywacyjny Integer.pl S.A.

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

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

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

Managerowie, którzy zostali objęci Programem Motywacyjnym zostali wskazani przez zarząd easyPack Sp. z o.o. po zatwierdzeniu ich przez Radę Nadzorczą i otrzymali indywidualne warunki uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.

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

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

### **Program Motywacyjny InPost S.A.**

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

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

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

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

## **7. Podatek dochodowy**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje podatkowy zysk (stratę) od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o lokalne stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w kraju spółki raportującej. W roku podatkowym obowiązującą stawką podatkową według przepisów prawa polskiego jest 19%, w Rosji

to 20%, we Francji 33,33%, we Włoszech 31,4%, w Kanadzie 26,5% oraz w Wielkiej Brytanii 20%. Obecne przepisy nie zakładają różnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

Dodatkowo w związku z rozpoznaną działalnością zaniechaną w 2016 r. i 2015 r. Grupa dokonała podziału podatku na poszczególne obszary działalności.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>1 431</b>	<b>(225)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności kontynuowanej	1 037	(553)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego działalności zaniechanej	394	328
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>52 377</b>	<b>(29 958)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych działalności kontynuowanej	57 158	(33 309)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych działalności zaniechanej	(4 781)	3 351
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym:</b>	<b>53 808</b>	<b>(30 183)</b>
<b>Całkowite obciążenie podatkowe działalności kontynuowanej</b>	<b>58 196</b>	<b>(33 862)</b>
<b>Całkowite obciążenie podatkowe działalności zaniechanej</b>	<b>(4 388)</b>	<b>3 679</b>

Wartość obciążenia podatkowego w 2016 r. wyniosła łącznie 53 808 tys. zł i składała się z 58 196 tys. zł obciążenia podatkowego dla działalności kontynuowanej i (4 388) tys. zł obciążenia podatkowego dla działalności zaniechanej. Podział podatku na działalność kontynuowaną i zaniechaną został wyliczony poprzez identyfikację przychodów i kosztów podatkowych oraz przychodów i kosztów nie będących przychodami i kosztami podatkowymi, a stanowiących różnice przejściowe i trwałe, osobno dla działalności kontynuowanej i zaniechanej. Poniżej dokonano analizy wysokości podatku dochodowego dla działalności kontynuowanej. W związku ze zrealizowaną przez Grupę stratą brutto w 2016 r. strata brutto z działalności kontynuowanej wyniosła (188 611) tys. zł. Wpływ podatku wyliczonego w oparciu o 19% stawkę podatkową powinien być pozytywny i powinien wynieść (35 836) tys. zł. Różnica w stosunku do kwoty rozpoznanej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynika z efektu podatkowego przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych w kwocie 9 305 tys. zł oraz efektu podatkowego kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych w kwocie 103 337 tys. zł.

Efektywna stopa podatkowa określa stosunek wartości podatku wykazanego w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym do osiągniętego zysku brutto.

<b>RÓŻNICE POMIĘDZY NOMINALNĄ A EFEKTYWNA STAWKĄ PODATKOWĄ</b>	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Wynik finansowy brutto	(188 611)	(39 963)
Lokalna stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy wg lokalnej stawki	(35 836)	(7 593)
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(9 305)	(27 777)

Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	103 337	1 508
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>58 196</b>	<b>(33 862)</b>
<b>Efektywna stopa procentowa</b>	<b>(30,9%)</b>	<b>84,7%</b>

### Odroczony podatek dochodowy

W 2016 roku na skutek zawiązania wielu odpisów i rezerw Grupa rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego jednak przyjmując zasadę ostrożności znaczna jego część została objęta odpisem aktualizującym. Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31-12-2016	31-12-2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
<b>REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU</b>				
Różnice kursowe	13 164	2 403	10 761	2 403
Odsetki naliczone	6 692	272	6 420	(9 062)
Prowizja od poręczeń i gwarancji - zafakturowana, ale niezapłacona	990	675	315	675
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	750	-	750	-
Noty obciążeniowe niezapłacone	200	-	200	-
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową ST i WNiP	18 843	22 591	(3 748)	10 715
Wycena instrumentów pochodnych	-	1 234	(1 234)	1 234
Należności prowizyjne - poręczenia i gwarancje	134	-	134	-
Inne	3 507	1 199	2 308	(286)
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>44 280</b>	<b>28 374</b>	<b>15 906</b>	<b>5 679</b>
Efekt netowania podatku	(37 385)	(14 938)	(22 447)	7 756
<b>Rezerwa brutto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>6 895</b>	<b>13 436</b>	<b>(6 541)</b>	<b>13 435</b>
<b>AKTYWO Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>				
Różnice kursowe	6	103	97	(103)
Odsetki naliczone	10 287	901	(9 386)	1 337
Odpis na należności	4 764	1 278	(3 486)	(245)
Dyskonto przychodów	1 352	-	(1 352)	-
Rezerwy	1 357	3 480	2 123	17 412
Wynagrodzenia i ZUS - koszt podatkowy okresu następnego	376	729	353	(235)
Rozliczenia międzyokresowe bierne pozostałe	956	-	(956)	-

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl za rok 2016

Nierozliczone zle długi	75	-	(75)	-
Provizja od poręczeń i gwarancji - zafakturowana, ale niezapłacona	209	-	(209)	-
Zobowiązania leasingowe bilansowe	3 801	9 017	5 216	(251)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 060	3 048	(1 012)	(3 048)
RMB dotyczące kosztów podwyższenia kapitału	1 370	-	(1 370)	-
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową ST i WNiP	1 936	-	(1 936)	-
Nierozliczona strata z lat ubiegłych	71 597	53 564	(18 033)	(38 516)
Odpis aktualizujący udziały w jednostkach niepowiązanych	539	-	(539)	-
Wycena instrumentów pochodnych	28	400	372	(91)
Odpisy aktualizujące należności	4 847	-	(4 847)	-
Odpis aktualizujący zapasy	273	-	(273)	-
RMB pracownicze	381	-	(381)	-
RMB leasing bilansowy	2 745	-	(2 745)	-
Inne	5 368	3 605	(1 763)	(2 474)
<b>Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>116 327</b>	<b>76 125</b>	<b>(40 202)</b>	<b>(26 214)</b>
Efekt netowania podatku	37 385	14 938	22 447	(7 756)
Odpis na aktywo	76 670	-	(76 670)	-
<b>Aktywo netto z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>2 272</b>	<b>61 187</b>	<b>14 021</b>	<b>(18 458)</b>
<b>Aktywo (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(4 623)</b>	<b>47 751</b>	<b>20 562</b>	<b>(31 893)</b>

Poniższa tabela prezentuje termin przedawnienia nierozliczonej straty z lat ubiegłych:

2017	2018	2019	2020	2021	Nieograniczony okres na rozliczenie straty	Łącznie
497	708	2 025	23 112	9 596	35 659	71 597

**8. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	(25,29)	0,55
Z działalności zaniechanej	(18,39)	(1,16)
	<b>(43,68)</b>	<b>(0,61)</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	(25,29)	0,55
Z działalności zaniechanej	(18,39)	(1,16)
	<b>(43,68)</b>	<b>(0,61)</b>

**Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję**

Podstawowy zysk na akcję (z działalności kontynuowanej i z działalności zaniechanej) wylicza się jako iloraz zysku netto (odpowiednio z działalności kontynuowanej lub z działalności zaniechanej) przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego.

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

Działalność kontynuowana	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Zysk (strata) wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję	(196 340)	4 273
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) na akcję	7 764 217	7 764 217

Działalność zaniechana	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Zysk (strata) wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję	(142 774)	(9 020)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) na akcję	7 764 217	7 764 217

**Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję**

Rozwodniony zysk na akcję (z działalności kontynuowanej i z działalności zaniechanej) wylicza się jako iloraz zysku (odpowiednio z działalności kontynuowanej lub z działalności zaniechanej) przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego (po uwzględnieniu potencjalnej zamiany instrumentów dających prawo do akcji zwykłych).



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

Działalność kontynuowana	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Zysk (strata) wykorzystany do wyliczenia rozdwanionego zysku na akcję	(196 340)	4 273
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) rozdwanionego na akcję	7 764 217	7 764 217

Działalność zaniechana	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Zysk (strata) wykorzystany do wyliczenia rozdwanionego zysku na akcję	(142 774)	(9 020)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) rozdwanionego na akcję	7 764 217	7 764 217

#### Kapitał warunkowy

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

- 150 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 890 662 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

Po dniu bilansowym Spółka dokonała warunkowego podwyższenia kapitału o nie więcej niż 776 421 zł poprzez emisję nie więcej niż 776 421 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1 zł każda. Szczegółowa informacja na ten temat została ujawniona w nocie 48.

#### 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

## 10. Działalność zaniechana

### 10.1. Koszty zakończenia działalności listowej oraz koszty związane z zakończeniem działalności na wybranych rynkach zagranicznych

#### Działalność listowa

Grupa zakończyła działalność operacyjną w zakresie tradycyjnych przesyłek listowych innych niż e-commerce. W związku z powyższym Grupa wyodrębniła działalność zaniechaną, która objęła następujące obszary:

- świadczenie usług pocztowych polegających na odbiorze, transporcie, sortowaniu oraz doręczaniu tradycyjnych przesyłek listowych jak: listy zwykłe, polecone, listy polecone ZPO, ekspresowe, ulotki reklamowe;
- świadczenia usług finansowych w zakresie obsługi przekazów pieniężnych;
- świadczenie innych usług, powiązanych z usługami listowymi;
- sprzedaż towarów związanych bezpośrednio z działalnością listową, takich jak: koperty, znaczki i druki a także inne towary niezwiązane bezpośrednio z działalnością listową takie jak wyposażenie oddziałów i punktów obsługi klienta i inne.

#### Działalność paczkomatowa

Zarząd Spółki Integer.pl S.A. podjął decyzję o zakończeniu działalności na wybranych rynkach zagranicznych, która była umotywowana niedostatecznymi perspektywami rozwoju biznesu bez znaczących nakładów i istotnego zwiększania liczby Paczkomatów w każdym z tych krajów. Do zaniechanej działalności paczkomatowej Grupa zalicza działalność prowadzoną w Malezji, Rosji, Kanadzie oraz Ukrainie. Dodatkowo, podjęto decyzję o braku kontynuacji projektów paczkomatowych i zamknięciu spółek w Norwegii, Hiszpanii oraz Brazylii.

W związku z zaniechaniem działalności paczkomatowej na wybranych rynkach zagranicznych Grupa dokonała aktualizacji wartości aktywów związanych z tą działalnością w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dotyczących działalności zaniechanej paczkomatowej.

### 10.2. Analiza zysku i działalności zaniechanej za rok obrotowy

Łączne wyniki działalności zaniechanej uwzględnione w rachunku zysków i strat przedstawiono poniżej. Porównywalny rachunek zysków i strat oraz przepływy pieniężne z działalności zaniechanej przedstawiono retrospektywnie w celu uwzględnienia działalności zaniechanej w bieżącym okresie.

Działalność zaniechana	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016			Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015		
	Działalność listowa inna niż e-commerce	Działalność paczkomatowa	Działalność zaniechana razem	Działalność listowa inna niż e-commerce	Działalność paczkomatowa	Działalność zaniechana razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>117 755</b>	<b>4 247</b>	<b>122 002</b>	<b>432 398</b>	<b>3 182</b>	<b>435 580</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 212</b>	<b>2 462</b>	<b>3 674</b>	<b>3 038</b>	<b>71</b>	<b>3 109</b>
Koszty operacyjne	192 573	39 752	232 325	435 458	26 170	461 628
Pozostałe koszty operacyjne w tym:	111 024	65 558	176 582	2 298	193	2 491
<i>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</i>	38 445	-	38 445	-	-	-
<i>Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	23 033	6 964	29 997	681	-	681
<i>Utworzenie odpisów aktualizujących wartość oraz likwidacja środków trwałych i WNiP</i>	36 697	54 348	91 045	-	-	-
<i>Wynik z przeszacowania aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia</i>	778	-	778	-	-	-
<i>Kary, odszkodowania i reklamacje, koszty egzekucyjne i sądowe, w tym:</i>	2 543	109	2 652	1 337	64	1 401
<i>Rezerwa na działalność zaniechaną</i>	7 102	3 069	10 171	-	-	-
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>303 597</b>	<b>105 310</b>	<b>408 907</b>	<b>437 756</b>	<b>26 363</b>	<b>464 119</b>
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(184 630)</b>	<b>(98 601)</b>	<b>(283 231)</b>	<b>(2 321)</b>	<b>(23 110)</b>	<b>(25 431)</b>
Przychody finansowe, w tym:	-	23 822	23 822	-	1 057	1 057
<i>Niezrealizowane różnice kursowe</i>	-	23 822	23 822	-	366	366
Koszty finansowe, w tym:	2 438	1 341	3 779	15	7 777	7 792
<i>Niezrealizowane różnice kursowe</i>	-	-	-	-	7 352	7 352
Zysk na sprzedaży całości udziałów jednostek podporządkowanych	9 453	-	9 453	-	-	-
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(177 615)</b>	<b>(76 120)</b>	<b>(253 735)</b>	<b>(2 335)</b>	<b>(29 830)</b>	<b>(32 165)</b>
Podatek dochodowy* w tym:	(3 894)	(495)	(4 389)	281	3 397	3 678
<i>Koszt podatku dochodowego straty z przeszacowania aktywów przeznaczonych do sprzedaży</i>	(148)	-	(148)	-	-	-
<b>Strata z działalności zaniechanej</b>	<b>(173 721)</b>	<b>(75 625)</b>	<b>(249 346)</b>	<b>(2 616)</b>	<b>(33 227)</b>	<b>(35 843)</b>

*\* Podatek dochodowy przedstawiony w powyższej tabeli został wyliczony poglądowo do wyniku działalności zaniechanej. Jest on odzwierciedleniem straty wygenerowanej na tej działalności a jego ujemna wartość odzwierciedla możliwość odpisania podatku na działalności kontynuowanej w przyszłości.*

Największą pozycję kosztów w 2016 r. w działalności zaniechanej listowej stanowiły usługi obce w wysokości 130 591 tys. zł (w 2015 roku była to wartość 321 609 tys. zł) na które składały się koszty transportu, obsługi i doręczania tradycyjnej korespondencji listowej. Do innych istotnych pozycji należały również koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych na łączną kwotę 42 564 tys. zł (87 397 tys. zł w 2015 roku). Koszty te znacznie spadły w 2016 roku stosunku do danych porównawczych i były wynikiem zakończenia obsługi kontraktu sądowego na początku 2016 roku i pełnym wycofaniem się z działalności listowej tradycyjnej w połowie 2016 roku.

Do innych istotnych pozycji wpływających na wynik działalności zaniechanej listowej w 2016 roku należą pozostałe koszty operacyjne które zostały obciążone jednorazowymi kosztami związanymi z zakończeniem obsługi tradycyjnych przesyłek listowych.

W 2016 r. na pozostałe koszty operacyjne związane z zaniechaną działalnością paczkomatową (63 633 tys. zł) miała głównie wpływ aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych (52 252 tys. zł). Koszty te są bezpośrednio związane z zakończeniem działalności na rynku malezyjskim, rosyjskim, kanadyjskim oraz ukraińskim poprzez spisanie majątku trwałego do wartości godziwej, bądź objęciu poszczególnych składników aktywów pełnym odpisem aktualizującym.

Dodatkowo, Grupa oszacowała koszty (3 069 tys. zł) związane z zakończeniem działalności w tych krajach.

Wśród zawiązanych rezerw związanych z działalnością zaniechaną największą pozycję stanowią rezerwy na roszczenia (w tym sprawy dochodzone na drodze sądowej) na łączną kwotę 5 244 tys. zł.

W ramach działalności zaniechanej Grupa zidentyfikowała zobowiązania warunkowe na kwotę 4 457 tys. zł. Dotyczą one spraw sądowych, dla których w ocenie Zarządu prawdopodobieństwo wypływu środków z Grupy w związku z działalnością zaniechaną jest mniejsze niż większe. Decyzją Zarządu nie utworzono rezerwy.

10.3. Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016			Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015		
	Działalność listowa inna niż e-commerce	Działalność paczkomatowa	Działalność zaniechana razem	Działalność listowa inna niż e-commerce	Działalność paczkomatowa	Działalność zaniechana razem
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(893)	(23 541)	(24 434)	(7 096)	(14 323)	(21 419)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(59 746)	(704)	(60 450)	19 507	(18 548)	959
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 070)	(110)	(3 180)	(10 926)	(88)	(11 014)
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(63 709)</b>	<b>(24 355)</b>	<b>(88 064)</b>	<b>1 485</b>	<b>(32 959)</b>	<b>(31 474)</b>

10.4. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Grupa zamierza zbyć cztery maszyny sortujące związane z działalnością listową (dwie z nich zostały sprzedane w marcu 2017 r.). Na maszyny te została udzielona dotacja rządowa, która rozliczana była w ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów równoległe do odpisów amortyzacyjnych maszyn. Zbycie sorterów nie spowoduje konieczności zwrotu dotacji w związku z zakończeniem okresu trwałości projektu. Obecnie trwa poszukiwanie nabywcy na pozostałe sortery. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży została przeszacowana do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Podstawowe kategorie aktywów i zobowiązań składające się na działalność sklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży na dzień bilansowy to:

	31-12-2016		
	Działalność listowa inna niż e-commerce	Działalność paczkomatowa	Działalność zaniechana razem
Rzeczowe aktywa trwale	2 312	-	2 312
<b>Aktywa z działalności listowej sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>2 312</b>	<b>-</b>	<b>2 312</b>
Zobowiązania długoterminowe - dotacje rządowe	598	-	598
Zobowiązania krótkoterminowe - dotacje rządowe	327	-	327
<b>Zobowiązania z działalności listowej związane ze składnikami aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>925</b>	<b>-</b>	<b>925</b>
<b>Aktywa netto sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>1 387</b>	<b>-</b>	<b>1 387</b>

W 2015 r. Grupa nie posiadała aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży.

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

31-12-2016	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie / zaliczki	Ogółem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>18 519</b>	<b>486 275</b>	<b>3 058</b>	<b>6 974</b>	<b>131 281</b>	<b>646 107</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	263	168 513	212	2 568	(46 596)	124 960
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	211	149 101	206	2 635	(152 153)	-
zakup	-	19 075	-	-	73 375	92 450
reklasyfikacje	52	(102)	3	(67)	31 635	31 521
inne	-	439	3	-	547	989
b) zmniejszenia (z tytułu)	107	85 206	1 061	4 190	382	90 946
sprzedaż	-	51 370	883	17	4	52 274
środki trwałe prezentowane jako dostępne do sprzedaży	-	7 924	-	-	-	7 924
reklasyfikacje	-	18 615	-	(117)	(102)	18 396
likwidacja	107	7 231	144	4 286	239	12 007
inne	-	66	34	4	241	345
c) różnice kursowe	-	(2 825)	70	41	444	(2 270)
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>18 675</b>	<b>566 757</b>	<b>2 279</b>	<b>5 393</b>	<b>84 747</b>	<b>677 851</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>2 433</b>	<b>111 067</b>	<b>1 822</b>	<b>5 319</b>	<b>-</b>	<b>120 641</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	567	52 493	544	1 410	-	55 014
amortyzacja za okres	526	52 363	525	1 373	-	54 787
reklasyfikacje	(161)	126	2	36	-	3
inne	202	4	17	1	-	224
b) zmniejszenia (z tytułu)	31	39 751	807	4 125	-	44 714
sprzedaż	-	8 414	649	75	-	9 138
środki trwałe prezentowane jako dostępne do sprzedaży	-	5 612	-	-	-	5 612
reklasyfikacje	-	18 616	-	(2)	-	18 614
likwidacja	31	6 986	140	4 052	-	11 209
inne	-	123	18	-	-	141
c) różnice kursowe	(1)	(329)	50	33	-	(247)
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>2 968</b>	<b>123 480</b>	<b>1 609</b>	<b>2 637</b>	<b>-</b>	<b>130 694</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>209</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>317</b>	<b>526</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>624</b>	<b>77 763</b>	<b>45</b>	<b>287</b>	<b>10 240</b>	<b>88 959</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>18 675</b>	<b>566 757</b>	<b>2 279</b>	<b>5 393</b>	<b>84 747</b>	<b>677 851</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>2 968</b>	<b>123 481</b>	<b>1 609</b>	<b>2 637</b>	<b>-</b>	<b>130 694</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>624</b>	<b>77 763</b>	<b>45</b>	<b>287</b>	<b>10 240</b>	<b>88 959</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>15 083</b>	<b>365 514</b>	<b>625</b>	<b>2 469</b>	<b>74 507</b>	<b>458 198</b>

Koszty kapitalizacji (jak opisano w nocie 3.23) ujęte w wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2016 r. wyniosły 1 417 tys. zł

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

<b>Środki trwałe wg. tytułów własności</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
a) posiadane na własność	349 011	464 253
b) używane na podstawie umowy leasingu:	109 187	60 686
Maszyny i urządzenia	108 939	60 053
Środki transportu	195	633
Pozostałe	53	-
<b>Razem środki trwałe</b>	<b>458 198</b>	<b>524 939</b>

W związku z zaniechaniem wybranych segmentów działalności, Grupa rozpoznała istotne kwoty odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, jak szerzej opisano w notach 4.2.4, 4.2.5 oraz 4.2.10.

W odniesieniu do działalności kontynuowanej, Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w kwotach odpowiednio 37 536 tys. zł oraz 2 975 tys. zł, jak szerzej opisano w nocie 4.2.6.

31-12-2015	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie / zaliczki	Ogółem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>16 659</b>	<b>372 490</b>	<b>4 189</b>	<b>6 049</b>	<b>138 011</b>	<b>537 398</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	1 863	137 374	65	1 035	(5 582)	134 755
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	970	137 083	65	1 032	(139 150)	-
zakup	-	-	-	-	134 102	134 102
reklasyfikacje	893	40	-	(44)	(1 164)	(275)
inne	-	251	-	47	630	928
b) zmniejszenia (z tytułu)	3	26 984	1 160	89	882	29 118
sprzedaż	-	26 658	483	5	-	27 146
reklasyfikacje	-	223	620	-	860	1 703
likwidacja	3	102	2	84	-	191
inne	-	1	55	-	22	78
c) różnice kursowe	-	3 395	(36)	(21)	(266)	3 072
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>18 519</b>	<b>486 275</b>	<b>3 058</b>	<b>6 974</b>	<b>131 281</b>	<b>646 107</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>1 782</b>	<b>75 527</b>	<b>1 621</b>	<b>4 579</b>	-	<b>83 509</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	651	42 232	669	794	-	44 346
amortyzacja za okres	312	42 652	660	837	-	44 461
reklasyfikacje	339	(569)	-	(44)	-	(274)
inne	-	149	9	1	-	159
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	6 517	447	37	-	7 001
sprzedaż	-	4 744	410	1	-	5 155
reklasyfikacje	-	1 703	-	-	-	1 703
likwidacja	-	70	2	36	-	108
inne	-	-	35	-	-	35
c) różnice kursowe	-	(175)	(21)	(17)	-	(213)
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>2 433</b>	<b>111 067</b>	<b>1 822</b>	<b>5 319</b>	-	<b>120 641</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	<b>209</b>	-	-	-	<b>209</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>209</b>	-	-	<b>318</b>	<b>527</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>18 519</b>	<b>486 275</b>	<b>3 058</b>	<b>6 974</b>	<b>131 281</b>	<b>646 107</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>2 433</b>	<b>111 067</b>	<b>1 822</b>	<b>5 319</b>	-	<b>120 641</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>209</b>	-	-	<b>318</b>	<b>527</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>16 086</b>	<b>374 999</b>	<b>1 236</b>	<b>1 655</b>	<b>130 963</b>	<b>524 939</b>



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

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

Koszty kapitalizacji (jak opisano w nocie 3.23) ujęte w wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2015 r. wyniosły 19 011 tys. zł

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

**12. Wartość firmy**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Według kosztu	44 498	44 498
Odpis z tytułu utraty wartości	43 096	-
<b>Razem</b>	<b>1 402</b>	<b>44 498</b>

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

Zarząd Spółki dokonał testu na utratę wartości firmy InSupport Center Sp. z o.o. która na dzień bilansowy wynosiła 1 402 tys. zł (podobnie jak w 2015 r.). Użyte dane i prognozy do przeprowadzenia testu wynikają z realnych planów i założeń, jakie InSupport Center Sp. z o.o. będzie realizowała w najbliższej przyszłości. Plany te opierają się głównie na przejętej od lutego 2014 r. działalności polegającej na prowadzeniu usług typu „call center” dla spółek z Grupy Kapitałowej easyPack i Inpost Paczkomaty Sp. z o.o. Wartość udziałów oraz innych aktywów (pożyczek) zaangażowanych w spółkę InSupport Center Sp. z o.o. dodatkowo zabezpieczają nieruchomości posiadane przez tą spółkę, których wartość rynkowa znacząco przekracza ich aktualne wartości księgowe. Wartość aktywa została oszacowana na podstawie wartości godziwej podanej w operacie szacunkowym sporządzonym przez biegłego rzeczoznawcę na kwotę 5,3 mln zł. Wartość ta przekracza wartość firmy oraz wartość księgową nieruchomości. Na dzień bilansowy nie rozpoznano odpisu na utratę wartości.

**Wartość firmy powstała w momencie nabycia InItTec Sp. z o.o.**

Zarząd Spółki dokonał corocznego testu na utratę wartości firmy InItTec Sp. z o.o. W związku z zaistnieniem przesłanek wskazujących na utratę wartości, głównie wynikających z planowanej restrukturyzacji działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl, Zarząd Spółki postanowił dokonać pełnego odpisu aktualizującego wartość aktywa rozpoznanego na przejęciu InItTec Sp. z o.o. Odpis aktualizujący wartość firmy obciążył pozostałe koszty operacyjne (działalność kontynuowana).

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

W związku z restrukturyzacją w obszarze działalności pocztowej Grupy Kapitałowej InPost, dokonano aktualizacji wartości aktywa jakie było rozpoznane po przejęciu spółki PGP S.A. Odpis aktualizujący wartość firmy obciążył pozostałe koszty operacyjne (działalność zaniechana).

## 13. Wartości niematerialne

31-12-2016	Prace rozwojowe	Licencje, znaki towarowe, patenty	Oprogramowanie	Pozostałe	WNiP w realizacji / zaliczki na WNiP	Ogółem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	<b>11 273</b>	<b>59 222</b>	<b>98 467</b>	<b>13 195</b>	<b>25 421</b>	<b>207 578</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	200	8 749	22 666	29 239	(1 030)	59 824
przyjęcie z WNiP w realizacji	-	5 254	16 369	7 448	(29 071)	-
zakup	-	-	-	31 177	54 028	85 205
reklasyfikacje	200	3 500	6 297	(9 386)	(25 987)	(25 375)
inne	-	(5)	-	-	-	(5)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	5 250	2 271	-	8 318	15 839
sprzedaż	-	-	-	-	1 870	1 870
reklasyfikacje	-	-	1	-	5 750	5 751
likwidacja	-	5 250	2 160	-	589	7 999
inne	-	-	110	-	109	219
c) różnice kursowe	-	-	<b>1 457</b>	<b>5</b>	-	<b>1 462</b>
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>11 473</b>	<b>62 721</b>	<b>120 319</b>	<b>42 439</b>	<b>16 073</b>	<b>253 025</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>2 700</b>	<b>10 938</b>	<b>27 137</b>	<b>8 782</b>	-	<b>49 557</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	1 009	6 876	17 572	(75)	-	25 382
amortyzacja za okres	971	5 964	14 678	3 134	-	24 747
reklasyfikacje	38	829	2 951	(3 207)	-	611
inne	-	83	(57)	(2)	-	24
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	131	432	-	-	563
likwidacja	-	131	430	-	-	561
inne	-	-	2	-	-	2
c) różnice kursowe	-	-	649	2	-	651
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>3 709</b>	<b>17 683</b>	<b>44 926</b>	<b>8 710</b>	-	<b>75 028</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	<b>152</b>	-	<b>152</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>6 685</b>	<b>27 965</b>	<b>10 128</b>	<b>4 818</b>	<b>49 596</b>
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>11 473</b>	<b>62 721</b>	<b>120 319</b>	<b>42 439</b>	<b>16 073</b>	<b>253 025</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>3 709</b>	<b>17 683</b>	<b>44 926</b>	<b>8 710</b>	-	<b>75 028</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>6 685</b>	<b>27 965</b>	<b>10 128</b>	<b>4 818</b>	<b>49 596</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>7 764</b>	<b>38 353</b>	<b>47 428</b>	<b>23 601</b>	<b>11 255</b>	<b>128 401</b>

**Istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych:**

Know-how powstałe w momencie nabycia 4M Technology sp. z o.o. – wartość netto 31 231 tys. zł, przyjęty okres użytkowania 10 lat;

Know-how służące do produkcji Paczkomatów® powstałe w momencie nabycia AQ-Tech sp. z o.o. – wartość netto 32 680 tys. zł, przyjęty okres użytkowania 10 lat;

Licencja Deutsche Post - wartość netto 4 435 tys. zł, przyjęty okres użytkowania 10 lat;

Program WorkFlow - wartość netto 4 685 tys. zł, przyjęty okres użytkowania 10 lat;

Licencje i patenty - know-how dotyczące produkcji Paczkomatów® o wartości netto 99 599 tys. zł - przyjęty okres użytkowania 10 lat.

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

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	152	-	152
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	11 273	59 222	98 467	13 195	25 421	207 578
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 700	10 938	27 137	8 782	-	49 557
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	152	-	152
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	8 573	48 284	71 330	4 261	25 421	157 869

**Istotne pozycje wartości niematerialnych i prawnych:**

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

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

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

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

W skład pozycji WNIP w realizacji wchodzi m.in.: Projekt Lodówkomat – wartość netto 13 277 tys. Projekt ten jest realizowany w związku z otrzymaną dotacją opisaną w nocie 43.

**14. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie**

Grunty i budynki o wartości bilansowej wynoszącej 14 274 tys. zł (w 2015 r. 14 620 tys. zł) zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy. Grunty oraz budynki oddano w zastaw kredytu hipotecznego. Spółki nie mogą zastawić tych aktywów jako zabezpieczenia innych kredytów ani sprzedać ich innej jednostce. Ponadto zobowiązania spółek wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej.

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

Lp.	Nazwa jednostki:	Siedziba:	Rodzaj działalności:	31-12-2016		31-12-2015	
				Udział w prawach do głosu (%)	Wartość udziałów w tys.	Udział w prawach do głosu (%)	Wartość udziałów w tys.
1	Tisak Inpost LLC	Slavonska avenija 11a, 10 000 Zagreb, Croatia	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	50,00%	2 007	50,00%	2 007
2	InQubit Sp. z o.o. (dawniej: Mlogos Sp. z o.o.)	ul. Stefana Dembego 10/100, 02-796 Warszawa	Badania i rozwój	49,00%	49	49,00%	49
3	EasyPack Plus Self Storage LLC	Dubai Real Estate Center, Al-Qouz, Dubai, United Arab Emirates	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	50,00%	531	50,00%	531
4	Pralniomaty Sp. z o.o.*	ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa	Działalność związana z rozwojem sieci pralniomatów	20,00%	805	-	-
<b>Razem brutto</b>					<b>3 392</b>		<b>2 587</b>
Odpisy aktualizujące					805		-
<b>Razem netto</b>					<b>2 587</b>		<b>2 587</b>

\*zmiana wartości udziałów związana jest z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki opisanym w nocie 47. W roku 2015 spółka była konsolidowana metodą pełną.

W 2016 r. Grupa nie posiadała istotnych udziałów w jednostkach, które nie byłyby objęte konsolidacją.

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

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów udziałów niekontrolujących		Zysk (strata) zaalokowana/y na niekontrolujące udziały		Skumulowana wartość niekontrolujących udziałów
		Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
Easy Pack Russia LLC	Rosja	44,58%	49,85%	(305)	(43 030)	(37 099)
InPost UK Limited	Wielka Brytania	44,58%	44,58%	(26 951)	(61 871)	(40 361)
easyPack Sp. z o.o.	Polska	44,58%	44,58%	(12 733)	321 699	334 599
InPost S.A.	Polska	43,57%	43,77%	(71 233)	(17 292)	53 093
Pojedyncze niematerialne jednostki zależne posiadające niekontrolujące udziały					(57 010)	(103 539)
<b>Razem</b>					<b>142 496</b>	<b>206 693</b>

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

Easy Pack Russia LLC	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
Aktywa łącznie	21 164	21 384
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(53 042)	(36 895)
Niekontrolujące udziały	(43 030)	(37 099)
	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	0	0

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(9 874)	(12 875)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 632)	352
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	12 046	12 303
Przepływy pieniężne netto	540	(220)

**easyPack Sp. z o.o.**

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
Aktywa łącznie	801 982	837 310
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	399 858	415 892
Niekontrolujące udziały	321 699	334 599
	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>

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

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	11 905	199 333
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(92 313)	(111 169)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(18 038)	3 197
Przepływy pieniężne netto	(98 446)	91 361

**InPost UK Limited**

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
Aktywa łącznie	103 422	106 277
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(76 898)	(50 162)
Niekontrolujące udziały	(61 871)	(40 361)
	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>



Wyplacone dywidendy niekontrolujacym udzialowcom	0	0
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci operacyjnej	(24 553)	(30 778)
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci inwestycyjnej	(6 992)	(5 156)
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci finansowej	30 288	35 252
Przeplywy pieniezne netto	(1 257)	(682)
<b>InPost S.A.</b>	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
Aktywa laczenie	128 676	279 295
Kapital przypisany wlascicielom jednostki	(6 804)	85 785
Niekontrolujace udzialy	(17 292)	53 093
	<b>Okres zakonczony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakonczony 31/12/2015</b>
Wyplacone dywidendy niekontrolujacym udzialowcom	0	0
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci operacyjnej	(118 151)	59 663
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci inwestycyjnej	75 909	677
Przeplywy pieniezne z dzialalnosci finansowej	20 889	(43 903)
Przeplywy pieniezne netto	(21 353)	16 437

**16. Pozostałe aktywa trwale i obrotowe**

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>Pozostałe aktywa trwale, w tym:</b>	<b>617</b>	<b>1 529</b>
- usługi przedpłacone (w tym koszty najmu miejsc pod paczkomaty)	401	479
- KAR-TEL, polisy, ubezpieczenia inne	216	1 050
<b>Pozostałe aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>5 557</b>	<b>14 527</b>
- kontrakt sądowy	-	6 424
- usługi przedpłacone (w tym koszty najmu miejsc pod paczkomaty)	4 718	4 392
- KAR-TEL, polisy, ubezpieczenia inne	839	3 711

**17. Długoterminowe aktywa finansowe**

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe stanowią przede wszystkim udziały w jednostkach powiązanych kapitałowo, które zostały skonsolidowane metodą praw własności. Spadek długoterminowych aktywów finansowych na 31 grudnia 2016 r. w porównaniu do 31 grudnia 2015 r. związany był głównie z odpisem wartości pożyczek udzielonych spółce Polska Grupa Poczta Innowacje Sp. z o.o. (10 124 tys. zł)..

31-12-2016	Długoterminowe aktywa finansowe				Razem
	Należności długoterminowe	Udziały	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	
<b>Wartość brutto - stan na początku okresu</b>	<b>61 387</b>	<b>226</b>	<b>13 511</b>	<b>-</b>	<b>75 124</b>
zwiększenia, w tym:	48 306	89	(2 387)	207	46 215
- sprzedaż urzędzeń do odbierania i nadawania przesyłek	36 924	-	-	-	36 924
- transfery na krótkoterminowe	(206)	89	(2 846)	-	(2 963)
- aktualizacja wartości	6	-	20	-	26
- udzielenie nowej pożyczki (kapitał)	1 932	-	74	207	2 213
- naliczenie odsetek	-	-	365	-	365
- zdeponowanie nowych kaucji	467	-	-	-	467
- zwiększenie salda zaliczek na zakup spółki 4M Technology	9 183	-	-	-	9 183
zmniejszenia, w tym:	56 722	89	78	207	57 096
- dyskonto	613	-	-	-	613
- aktualizacja wartości	610	89	20	-	719
- spłata pożyczki (kapitał)	190	-	-	190	380
- spłata odsetek	-	-	35	-	35
- rozliczenie zakupu spółki 4M Technology	50 504	-	-	-	50 504
- rozliczenie istniejących kaucji	4 805	-	23	17	4 845
<b>Wartość brutto - stan na końcu okresu</b>	<b>52 971</b>	<b>226</b>	<b>11 046</b>	<b>-</b>	<b>64 243</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu	4 591	226	-	-	4 817
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na koniec okresu	4 591	226	10 981	-	15 798

Wartość netto na początek okresu	56 796	-	13 511	-	70 307
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>48 380</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>48 445</b>

31-12-2015	Długoterminowe aktywa finansowe			Razem
	Należności długoterminowe	Udziały	Udzielone pożyczki	
<b>Wartość brutto - stan na początku okresu</b>	<b>40 185</b>	<b>355</b>	<b>17 078</b>	<b>57 618</b>
zwiększenia, w tym:	24 683	-	530	25 213
- aktualizacja wartości	39	-	-	39
- udzielenie nowej pożyczki (kapitał)	-	-	27	27
- naliczenie odsetek	-	-	503	503
- zdeponowanie nowych kaucji	11 725	-	-	11 725
- zwiększenie salda zaliczek na zakup spółki 4M Technology	12 919	-	-	12 919
zmniejszenia, w tym:	3 481	129	4 097	7 707
- sprzedaż	-	-	9	9
- aktualizacja wartości	-	40	-	40
- spłata pożyczki (kapitał)	-	-	3 922	3 922
- spłata odsetek	-	-	166	166
- rozliczenie istniejących kaucji	3 461	89	-	3 550
- inne	20	-	-	20
<b>Wartość brutto - stan na końcu okresu</b>	<b>61 387</b>	<b>226</b>	<b>13 511</b>	<b>75 124</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu	-	226	-	226
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na koniec okresu	<b>4 591</b>	<b>226</b>	-	<b>4 817</b>
Wartość netto na początek okresu	40 185	129	17 078	57 392
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>56 796</b>	<b>-</b>	<b>13 511</b>	<b>70 307</b>

**18. Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe stanowią przede wszystkim pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym (119 tys. zł). Spadek wartości krótkoterminowych aktywów finansowych na 31 grudnia 2016 r. w porównaniu do 31 grudnia 2015 r. związany był głównie z odpisem aktualizującym wartość bonu dłużnego nabytego od Polska Grupa Pocztaowa Innowacje Sp. z o.o. (4 701 tys. zł).

31-12-2016	Krótkoterminowe aktywa finansowe		
	w pozostałych jednostkach		
	- udzielone pożyczki	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
<b>Wartość brutto - stan na początku okresu</b>	<b>670</b>	<b>4 517</b>	<b>5 187</b>
zwiększenia, w tym:	2 946	257	3 203
- transfery z długoterminowych	2 846	-	2 846
- aktualizacja wartości	12	-	12
- naliczenie odsetek	88	-	88
- inne	-	257	257
zmniejszenia, w tym:	3 378	72	3 450
- aktualizacja wartości	101	-	101
- spłata pożyczki (kapitał)	11	-	11
- spłata odsetek	880	-	880
- inne	2 386	72	2 458
<b>Wartość brutto - stan na końcu okresu</b>	<b>238</b>	<b>4 702</b>	<b>4 940</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu	14	-	14
Odpisy z tytułu utraty wartości - stan na koniec okresu	118	4 702	4 820
Wartość netto na początek okresu	656	4 517	5 173
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>120</b>

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

**19. Zapasy**

	31-12-2016	31-12-2015
Materiały	20 327	19 020
Półprodukty i produkty w toku	1 074	82
Towary	773	733
<b>Zapasy netto ogółem</b>	<b>22 174</b>	<b>19 835</b>

Zapasy wycenione zostały w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Na dzień 31 grudnia 2016 r. żadna kategoria zapasów nie stanowi zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

**Odpisy aktualizujące wartość zapasów:**

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Stan początkowy</b>	<b>1 395</b>	<b>682</b>
Zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	1 405	1 082
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	(1 081)	(369)
<b>Stan końcowy</b>	<b>1 719</b>	<b>1 395</b>

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

**20. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	31-12-2016	31-12-2015
Należności handlowe brutto	259 764	299 906
Należności budżetowe	16 654	27 724
Należności pozostałe brutto, w tym	40 395	44 831
Zaliczki na środki trwałe i wartości niematerialne	1 392	66
Zaliczki na zapasy	11 865	16 464
Należności z tytułu pobrań	8 497	3 000
Depozyty, kaucje, zabezpieczenia	4 744	7 135
Pozostałe	13 897	18 166
<b>Należności brutto ogółem</b>	<b>316 813</b>	<b>372 461</b>
Odpisy aktualizujące	64 319	6 693
<b>Należności netto</b>	<b>252 494</b>	<b>365 768</b>

W 2016 r. w związku z prowadzoną restrukturyzacją Grupy dotyczącą między innymi działalności listowej innej niż e-commerce oraz stopniowym wycofywaniem się z części rynków zagranicznych, Grupa dokonała utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości należności zagrożonych. Szczegółowe informacje na ten temat ujawniono w nocie 10. W bieżącym okresie w stosunku do końca 2015 r. nastąpił spadek wartości należności budżetowych. Ponadto w okresie

sprawozdawczym odnotowano znaczny wzrost należności z tytułu pobrań przez kurierów (działalność kurierska została uruchomiona w II połowie 2015 r. i w roku 2016 odnotowała bardzo duży wzrost wolumenowy).

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

Zgodnie z wymogami MSSF 7 par 34 Kierownictwo Grupy dokonało analizy koncentracji ryzyka kredytowego związanego z należnościami. Na tej podstawie zidentyfikowano grupę kapitałową o istotnym zaangażowaniu kredytowym, które na koniec 2016 r. wyniosło 83 699 tys. zł (94 251 tys. zł na koniec 2015 r.) oraz jednego niepowiązanego kontrahenta o zaangażowaniu kredytowym wynoszącym 30 140 tys. zł na koniec 2016 r. (44 178 tys. zł na koniec 2015 r.) Zarząd dokonał analizy sytuacji finansowej tych podmiotów i stwierdził, iż nie zachodzi ryzyko braku spłaty zaangażowanych kwot. Innych jednostek o istotnym zaangażowaniu kredytowym nie zidentyfikowano.

Grupa ze względu na ograniczenia systemowe nie jest w stanie przygotować szczegółowej analizy wiekowania należności, tym samym przedstawić w sposób rzetelny salda należności przeterminowanych. W związku z tym zrezygnowano z zamieszczania tych ujawnień zarówno w 2016 jak i 2015 r.

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

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Stan początkowy</b>	<b>6 693</b>	<b>6 835</b>
Zwiększenia odpisu z tytułu utraty wartości należności	59 107	3 647
Zmniejszenie - kwoty odpisane jako nieściągalne	(1 407)	(3 586)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	(185)	(55)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(36)
Różnice kursowe z przeliczenia	111	(112)
<b>Stan końcowy</b>	<b>64 319</b>	<b>6 693</b>



**21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	31-12-2016	31-12-2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	17 910	154 549
Inne środki pieniężne	5 967	10 409
Inne aktywa pieniężne	4	-
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>23 881</b>	<b>164 958</b>
W tym w walucie:	23 881	164 958
PLN	19 916	111 263
Środki w EUR przeliczone na PLN	482	49 522
Środki w GBP przeliczone na PLN	1 037	2 291
Środki w USD przeliczone na PLN	11	7
Środki w RUR przeliczone na PLN	1 378	757
Środki w pozostałych walutach obcych przeliczone na PLN	1 057	1 118

**22. Kapitał podstawowy**

Seria	Wartość nominalna	31-12-2016	31-12-2015
Akcje serii A	1 zł każda	3 083 500	3 083 500
Akcje serii B	1 zł każda	111 934	111 934
Akcje serii C	1 zł każda	535 708	535 708
Akcje serii D	1 zł każda	656 603	656 603
Akcje serii E	1 zł każda	1 550 000	1 550 000
Akcje serii H	1 zł każda	301 003	301 003
Akcje serii I	1 zł każda	296 886	296 886
Akcje serii J	1 zł każda	292 771	292 771
Akcje serii K	1 zł każda	46 950	46 950
Akcje serii L	1 zł każda	888 862	888 862
		<b>7 764 217</b>	<b>7 764 217</b>
<b>Udziały wyemitowane i w pełni opłacone</b>		<b>Ilość</b>	
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	1 zł każda	7 764 217	
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	1 zł każda	7 764 217	
Na dzień 25 kwietnia 2017 r.	1 zł każda	7 764 217	

**23. Kapitał zapasowy**

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>442 001</b>	<b>442 001</b>
W tym:		
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości (agio)	442 001	442 001

Kapitał zapasowy Jednostki dominującej pochodzi z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną a nominalną wyemitowanych akcji serii A, B, C, D, E, H po pomniejszeniu o koszty emisji.

**24. Zyski zatrzymane**

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

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>194 707</b>	<b>149 522</b>
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	(339 114)	(4 747)
Zmiana kapitału mniejszości w związku ze zmianą struktury własności spółek zależnych	(3 573)	(8 965)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 507)	-
Zbycie częściowe udziałów w spółkach zależnych nie powodujące utraty kontroli	-	58 782
Pozostałe	76	115
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(149 411)</b>	<b>194 707</b>

**25. Udziały niedające kontroli**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>303 059</b>	<b>180 457</b>
Udziały w stratach w ciągu roku	(165 640)	(37 198)
UNK powstałe w wyniku nabycia i podwyższenia kapitału w Spółce easyPack	-	110 144
UNK powstałe w wyniku nabycia i podwyższenia kapitału w pozostałych spółkach zależnych	1 034	13 487
UNK powstałe w wyniku zbycia części udziałów w spółce InPost	-	62 578
UNK powstałe w wyniku zbycia części udziałów w innych spółkach	-	(1 896)
UNK powstałe w wyniku zmiany struktury własności w pozostałych spółkach zależnych	3 119	8 966
UNK powstałe w wyniku nabycia/zmiany wartości udziałów przez spółki z udziałami niedającymi kontroli	(583)	(31 244)
Zmiana UNK w związku ze zmianą różnic kursowych z przeliczenia	1 507	(2 235)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>142 496</b>	<b>303 059</b>

Istotna wartość kapitału niedającego kontroli wynika głównie z faktu inwestycji w spółkę easyPack Sp. z o.o. oraz Inpost S.A., w których Grupa Kapitałowa Integer.pl posiada odpowiednio 55,42% oraz 56,43% udziałów.

**26. Kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat**

Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Jednostka Dominująca Grupy, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten

nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część zysków zatrzymanych nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy Spółki dominującej.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka InPost Finanse Sp. z o.o. nie spełniała powyższych wymogów kapitałowych.

W związku z wykazaniem przez ww. spółkę w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 straty z lat ubiegłych, spółka otrzymała w dniu 21 listopada 2016 r. pismo od Komisji Nadzoru Finansowego z prośbą o przekazanie:

- Planu awaryjnego, wskazującego działania, jakie spółka zamierza podjąć w razie braku przychodów i zysków z prowadzonej działalności w zakresie usług płatniczych w wysokości określonej w planie finansowym;
- Oświadczenia zawierającego zobowiązanie właścicieli podmiotu lub inwestorów zewnętrznych co do dokapitalizowania spółki w razie zaistnienia potrzeby udzielania jej wsparcia finansowego;
- Kwartalnych sprawozdań finansowych spółki do dnia przekazania przez spółkę zatwierdzonego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta, w którym nie będzie występowała strata z lat ubiegłych.

W dniu 8 grudnia 2016 r. spółka InPost Finanse przesłała do Komisji Nadzoru Finansowego wymagane dokumenty.

## 27. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

### 27.1. Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	31-12-2016	31-12-2015
Zadłużenie	246 192	230 113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 881	164 958
Zadłużenie netto	222 311	65 165
Kapitał własny	439 484	961 401
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	51%	7%

**28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

	31-12-2016	31-12-2015	Nominalna stopa procentowa
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>31 307</b>	<b>12 712</b>	
Pożyczki od jednostek pozostałych	5 193	4 501	WIBOR 1 M + marża dla pożyczki w PLN
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć	2 971	3 908	WIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
Kredyt obrotowy na rachunku bieżącym	23 143	4 303	WIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
<b>Długoterminowe</b>	<b>10 729</b>	<b>20 508</b>	
Pożyczki od jednostek pozostałych	10 396	19 671	WIBOR 1 M + marża dla pożyczki w PLN
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.	333	837	WIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
<b>Oprocentowane kredyty i pożyczki razem</b>	<b>42 036</b>	<b>33 220</b>	

Prezentowana w powyższej nocie kwota zobowiązań z tytułu pożyczek uwzględnia zobowiązanie z tytułu leasingów zwrotnych (12 459 tys. zł) prezentowanych jako pożyczki zabezpieczone aktywami, zgodnie z interpretacją SKI-27.

Istotną pozycją wśród krótkoterminowych kredytów i pożyczek są kredyty obrotowe na rachunkach bieżących (25,5 mln zł), na które składają się zobowiązania wobec Alior Bank S.A. (12 mln zł) z terminem spłaty do 31 maja 2017 r., mBank S.A. (9,5 mln zł) z wymagalnością spłaty do 31 maja 2017 r. oraz Deutsche Bank S.A. (4 mln zł), na które termin spłaty już zapadł.

Zarząd prowadzi rozmowy z aktualnymi wierzycielami dotyczącymi przedłużenia linii kredytowych i refinansowania obecnego zadłużenia co skutkowało podpisaniem nowych aneksów i porozumień. Kwestia zarządzania obsługą kredytów oraz planowane spłaty krótkoterminowych zobowiązań wynikających z otrzymanych kredytów i pożyczek opisane zostały w nocie 3.1 dotyczącej kontynuacji działalności Grupy.

**29. Zobowiązania z tytułu obligacji**

	31-12-2016	31-12-2015
Wartość nominalna obligacji	140 000	157 000
Wartość księgowa obligacji	141 573	158 138
W tym:		
Krótkoterminowe	141 573	38 948
Długoterminowe	-	119 190

Wartość księgowa obligacji uwzględnia koszty przeprowadzenia emisji.

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

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Spółka wykupiła 2 serie obligacji od obligatariuszy o łącznej wartości nominalnej 37 000 tys. zł. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka wyemitowała 1 serię obligacji długoterminowych o łącznej wartości nominalnej w wysokości 20 000 tys. zł z terminem wykupu do 10 lutego 2017 r., zmienionym po dniu bilansowym na dzień 31 maja 2017 r. (szerzej w nocie 47).

Obligacje wyemitowane przez Spółkę są niezabezpieczone, kuponowe oraz niepubliczne, za wyjątkiem obligacji serii INT0217, INT0617, INT0918, INT1217, INT1219, które wprowadzone zostały do obrotu na rynku ASO BondSpot. Oprocentowanie tych obligacji oparte jest o stopę WIBOR 6M powiększoną o marżę. Obligacje serii INT0617, INT0918, INT1217, INT1219 notowane na rynku ASO BondSpot zawierają klauzule zabezpieczające, w tym dotyczące wskaźników finansowych, które powinny być spełnione na koniec badanego okresu. W dniu 22 września 2016 r. zostały zaakceptowane przez Zgromadzenia Obligatariuszy poszczególnych serii obligacji zmiany do warunków emisji obligacji dotyczące między innymi klauzul zabezpieczających (szerzej w nocie 47).

Na dzień bilansowy obligacje serii INT0217, INT0617, INT0918, INT1217, INT1219 o wartości 141 573 tys. zł. zostały zaprezentowane jako krótkoterminowe w związku z istotnym prawdopodobieństwem złamania kowenantów dla tych obligacji na 30 czerwca 2017 r.

### 30. Pozostałe zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Długoterminowe</b>	<b>25 539</b>	<b>24 426</b>
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25 539	24 426
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>37 045</b>	<b>14 552</b>
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 900	12 444
- wycena instrumentów pochodnych CIRS	-	1 844
- wycena innych instrumentów finansowych	147	264
- zobowiązania z tytułu faktoringu	3 998	-
<b>Razem</b>	<b>62 584</b>	<b>38 978</b>

Przedmiotem leasingu są środki transportu, maszyny i Paczkomaty®. Umowy leasingu zawierane są na okres od 2 do 5 lat. Grupa nie posiada umów leasingowych o okresie dłuższym niż 5 lat.

**30.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Zobowiązania te obejmują zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.

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

	31-12-2016		31-12-2015	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	33 628	32 900	13 984	12 444
W okresie od 1 do 5 lat	27 527	25 539	27 598	24 426
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>61 155</b>	<b>58 439</b>	<b>41 582</b>	<b>36 870</b>
Minus koszty finansowe	6 020		4 934	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ogółem	55 135		36 648	

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

**30.2. Zobowiązania z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego**

Przedmiotem leasingu operacyjnego są koszty z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i magazynów w Punkach Obsługi Klientów oraz oddziałach własnych, a także opłaty z tytułu dzierżawy gruntu pod Paczkomaty® oraz wynajem i leasing operacyjny samochodów i sprzętu IT. Warunki wynajmu nie odbiegają od standardów rynkowych. Umowy leasingu samochodów zawierane są głównie na okres 3 – 5 lat. Umowy na wynajem powierzchni dla Punktów Obsługi Klienta i oddziałów własnych, jak również dzierżawy gruntów pod Paczkomaty®, mogą być zawierane zarówno na czas oznaczony (od 12 miesięcy) jak i nieoznaczony.

	31-12-2016	31-12-2015
	Oplaty minimalne	Oplaty minimalne
W okresie do 1 roku	15 164	21 861
W okresie od 1 do 5 lat	17 154	23 447
W okresie powyżej 5 lat	4 892	237
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>37 210</b>	<b>45 545</b>
Wartość minimalnych opłat leasingowych poniesionych w bieżącym roku	38 918	28 224

### 31. Przyszłe zobowiązania umowne i zobowiązania warunkowe

#### Pokrywanie kosztu netto świadczenia usług powszechnych przez operatora wyznaczonego

W generowanej przez operatora wyznaczonego na świadczeniu usługi powszechnej. Art. 106 ustawy wprowadza pojęcie kosztu netto, który określa przyrost kosztu dla operatora z tytułu pełnienia funkcji operatora wyznaczonego, pomniejszony o korzyści pośrednie i z tytułu praw specjalnych wynikających z tej funkcji. W przypadku poniesienia straty na świadczeniu usług powszechnych koszt netto jest do wysokości poniesionej straty finansowany z udziałów operatorów pocztowych objętych obowiązkiem udziału w dopłacie oraz z budżetu państwa (w sytuacji gdy suma udziałów w dopłacie operatorów pocztowych jest niewystarczająca). Zobowiązanymi do udziału w dopłacie, zgodnie z art. 108 ust. 2 Ustawy Prawo Pocztove, są ci operatorzy, którzy z tytułu świadczenia podstawowych usług pocztowych (tj. usług powszechnych lub usług wchodzących w zakres usług powszechnych) osiągnęli w roku obrotowym, za który jest ustalana dopłata, przychód powyżej miliona złotych. Ustalenie wysokości danego udziału operatora pocztowego w dopłacie następuje na podstawie jego procentowego udziału w przychodach uzyskanych w segmencie podstawowych usług pocztowych w roku obrotowym, za który dopłata jest ustalana. Operator wyznaczony również partycypuje w pokryciu poniesionej przez siebie straty, tym samym udział pozostałych operatorów zależy od proporcji przychodów osiągniętych przez operatora wyznaczonego i pozostałych operatorów. Ustawa Prawo Pocztove przewiduje maksymalny pułap udziału operatorów w dopłacie na poziomie 2% kwoty przychodów uzyskanych z podstawowych usług pocztowych. W przypadku poniesienia przez operatora wyznaczonego straty na realizacji usług powszechnych zarówno InPost S.A., jak i Polska Grupa Pocztova S.A. mogą zostać zmuszone do przekazania do 2% przychodów osiągniętych z realizacji podstawowych usług pocztowych na pokrycie tej straty (przy czym przychody z usług realizowanych przez oba podmioty – np. na zasadach podwykonawstwa – będą odpowiednio wyłączane). W związku z raportowaniem przekazanym przez operatora wyznaczonego do UKE, ryzyko pokrycia kosztu netto może dotyczyć roku 2013 r., czyli roku w którym Poczta Polska S.A. wykazała stratę na usługach powszechnych. Postępowanie w powyższej sprawie toczy się na wniosek Poczty Polskiej S.A. z dnia 30 lipca 2014 r. 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. Celem postępowania przed Prezesem UKE jest zweryfikowanie prawidłowości określonej powyżej kwoty kosztu netto. W roku 2014 oraz 2015, Poczta Polska S.A. wykazała zysk na usłudze powszechnej tym samym Grupa nie przewiduje z tego tytułu żadnych kosztów. Na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego nie została podjęta decyzja przez Prezesa UKE decyzja o pokrycie kosztu netto przez operatorów pocztowych. Brak decyzji Prezesa UKE w tym zakresie jak i szereg, w ocenie Zarządu, głęboko uzasadnionych zastrzeżeń do poprawności zarówno mechanizmu dopłat do kosztu netto, w tym zastrzeżeń co do jego zgodności z prawem europejskim, które jak dotąd nie były przedmiotem wiążących rozstrzygnięć, a które w razie potwierdzenia oznaczają brak konieczności dopłaty, jak i zastrzeżeń co do prawidłowości wyliczenia kwoty kosztu netto przez Poczta Polska, spowodowały, że w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym nie została rozpoznana rezerwa na opisane powyżej ryzyko. Maksymalny poziom dopłaty jaki może zostać nałożony na Spółki Grupy Kapitałowej Inpost S.A. oraz Spółkę Inpost Paczkomaty Sp. z o.o. (w tej spółce w roku 2013 prowadzona była działalność pocztowa, wniesiona w roku 2014 do Inpost S.A.) wynosi 3 691 tys. zł.

Prawo wymiany udziałów w easyPack Sp. z o.o.

Na podstawie Wstępnej Umowy Sprzedaży Udziałów w easyPack Sp. z o.o. z dnia 20 kwietnia 2012 r. pomiędzy Integer.pl S.A. a Asterina Investments S.a r.l. w przypadku niespełnienia wskazanych w umowie warunków dotyczących udziału sprzedaży easyPack Sp. z o.o. w Polsce i Rosji w stosunku do całej sprzedaży spółki na świecie, spółce Asterina Investments S.a r.l. będzie przysługiwała opcja wymiany udziałów w easyPack Sp. z o.o. na środki pieniężne lub udziały w Integer.pl S.A. (cena zakupu). Wartość ceny zakupu została określona w umowie jako przypadająca proporcjonalnie do wartości udziałów w easyPack Sp. z o.o. wartość rynkowa easyPack Sp z o.o., oszacowana zgodnie z umową metodą porównawczą na podstawie wskaźników EV/Revenue oraz EV/EBITDA dla Integer.pl S.A.

Dnia 30 czerwca 2016 r. został spełniony warunek do wykonania opcji przez Asterina Investments S.a r.l. Opcja odbioru ekwiwalentu ceny zakupu w akcjach Integer.pl S.A. następuje zgodnie z umową wg rynkowych cen akcji Integer.pl S.A., zgodnie z paragrafem 46 MSR 33, nie jest ona opcją rozwadniającą i nie wpływa na rozwodniony zysk na akcję. Ryzyko związane z wymianą udziałów w easyPack Sp. z o.o. na środki pieniężne lub udziały w Integer.pl S.A. (cena zakupu) oceniono jako niewielkie. Podstawą takiej oceny jest podpisanie 24 lutego 2017 r. porozumienia pomiędzy Integer.pl S.A., easyPack Sp. z o.o., InPost Paczkomaty Sp. z o.o., TEMPLETON STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND IV, PZU Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Asterina Investments S.a.r.l. dotyczącego wiążących strony umów. Na mocy tego porozumienia, w przypadku spełnienia określonych w porozumieniu warunków przewidzianych w tym po dokonaniu wniesienia udziałów easyPack Sp. z o.o. do SPV rozwiązaniu ulegną wszystkie umowy łączące strony w tym umowa inwestycyjna z 2015 r. Oznacza to, że w przypadku pozytywnego spełnienia warunków określonych w porozumieniu wszystkie wymienione uprawnienia stron w ramach umowy inwestycyjnej z dnia 5 maja 2015 r. wygasną. Biorąc pod uwagę pozytywne zakończenie Wezwanie (o którym mowa w nocie 3.1) spełnienie warunków z porozumienia jest bardzo prawdopodobne.

Umowa inwestycyjna z 2015 roku

Na podstawie umowy inwestycyjnej podpisanej dnia 5 maja 2015 r. pomiędzy Integer.pl S.A., spółką zależną easyPack Sp. z o.o., spółką zależną InPost Paczkomaty Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, TEMPLETON STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND IV (dalej: TSEMF IV), PZU Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych BIS 2, reprezentowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna (dalej: PZU FIZAN BIS 2) oraz Asterina Investments S.a.r.l., podmiotów z grupy kapitałowej funduszu PineBridge, w przypadku nie osiągnięcia w 2016 r. wskazanych w umowie poziomów EBITDA przez spółkę zależną easyPack Sp. z o.o. nowi udziałowcy tj. PZU FIZAN BIS 2 oraz TSEMF IV są uprawnieni do zakupu od dotychczasowych udziałowców w tym od Integer.pl S.A. 6 572 udziałów, co stanowi 1,63% całości udziałów spółki zależnej easyPack Sp. z o.o., za łączną cenę 2 zł. W dalszym ciągu większościowym udziałowcem pozostanie Integer.pl S.A. W przypadku, gdy poziom EBITDA w 2017 r. osiągnie określony w umowie poziom, dotychczasowi inwestorzy w tym Integer.pl S.A. jest uprawniony do odkupienia sprzedanych wcześniej udziałów również za cenę 2 zł. Transakcja nie ma wpływu na rachunek wyników w niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym. Jednak w przypadku skorzystania z prawa zakupu udziałów przez PZU FIZAN BIS 2 oraz TSEMF IV, udziały niekontrolujące w easyPack Sp. z o.o. wzrosłyby o 1,63%, co przekładałoby się na częściowe zmniejszenie zysków zatrzymanych przysługujących akcjonariuszom jednostki dominującej.



Na podstawie powyższej umowy, Emitent zobowiązany był do wniesienia wkładu pieniężnego w wysokości 16,5 mln EUR na kapitał zakładowy spółki zależnej easyPack Sp. z o.o. co miało nastąpić w grudniu 2015 r. Zgodnie z umową przy braku wniesienia ww. wkładu pieniężnego przez Emitenta nowym inwestorom przysługuje prawo wyjścia z inwestycji. Zarząd potwierdza, iż pomimo braku pokrycia kapitału spółki do dnia sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, nowi inwestorzy są zainteresowani kontynuowaniem inwestycji oraz aktywnie współpracują z personelem zarządzającym easyPack Sp. z o.o.

Dnia 28 października 2016 r. Zarząd Spółki dominującej poinformował o wydłużeniu z 12 do 24 miesięcy terminu, w którym każdy z nowych inwestorów może skorzystać z prawa żądania, aby Emitent nabył wszystkie posiadane przez takiego nowego inwestora udziały w easyPack Sp. z o.o. Z tego prawa każdy z nowych inwestorów może skorzystać w wyżej opisanym terminie, licząc od dnia, w którym Emitent miał, ale nie wpłacił jakiegokolwiek części określonej umową inwestycyjną kwoty wkładu. Prawo to przysługuje nowym inwestorom zgodnie z pierwotnym brzmieniem umowy inwestycyjnej, przy czym aneks wydłuża jedynie termin na skorzystanie z tego prawa. Pozostałe postanowienia umowy inwestycyjnej pozostały bez zmian.

#### Umowa inwestycyjna z 2017 roku

Jak szerzej opisano w nocie 48 oraz w nocie 3.1, w dniu 24 lutego 2017 r. podpisano umowę inwestycyjną pomiędzy Prezesem Zarządu Spółki Rafałem Brzoską a spółką Al Prime Bidco S.à r.l., TEMPLETON STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND IV, PZU Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Asterina Investments S.a.r.l. dotyczącej wspólnej inwestycji w Spółkę i jej podmioty zależne. Zgodnie z umową udziałowcy easyPack Sp. z o.o. zobowiązali się do wniesienia wszystkich posiadanych udziałów w easyPack Sp. z o.o. w zamian za objęcie udziałów spółki prawa luksemburskiego, która to spółka następnie wniesie powyższe udziały do spółki celowej („SPV”) będącej akcjonariuszem Integer.pl.

Dodatkowo w dniu 24 lutego 2017 r. pomiędzy Integer.pl S.A., easyPack Sp. z o.o., InPost Paczkomaty Sp. z o.o., TEMPLETON STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND IV, PZU Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Asterina Investments S.a r.l. podpisano porozumienie dotyczące wiążących strony umów. Na mocy tego porozumienia, w przypadku spełnienia określonych w porozumieniu warunków (w tym po dokonaniu wniesienia udziałów easyPack Sp. z o.o. do SPV) rozwiązaniu ulegną wszystkie umowy łączące strony, w tym umowa inwestycyjna z 2015 r. Oznacza to, że w przypadku pozytywnego spełnienia warunków określonych w porozumieniu wszystkie wymienione uprawnienia stron w ramach umowy inwestycyjnej z dnia 5 maja 2015 r. wygasną.

#### Sprawy sądowe

W związku z prowadzoną działalnością Grupa jest stroną w kilkudziesięciu sprawach sądowych. W przypadku gdy w ocenie Zarządu prawdopodobieństwo wypływu środków z Grupy w związku z prowadzoną sprawą jest większe niż mniejsze, tworzone są rezerwy na sprawy sądowe. W przypadku gdy prawdopodobieństwo wypływu środków z Grupy w związku

z daną sprawą jest niewielkie lub znikome rezerwa nie jest tworzona. Na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupa była stroną w sprawach sądowych których łączna wartość wynosiła 5 379 tys. zł (z czego 4 457 tys. zł dotyczyło działalności zaniechanej) i na które nie utworzono rezerwy w związku z niewielkim, w ocenie Zarządu, prawdopodobieństwem wypływu środków w przyszłości.

## 32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

	31-12-2016		31-12-2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
<b>Rezerwy ogółem, w tym:</b>	<b>378</b>	<b>12 669</b>	<b>192</b>	<b>3 981</b>
Rezerwa na świadczenia pracownicze	209	2 396	192	2 126
Rezerwy pozostałe:	169	10 273	-	1 855
- rezerwa na działalność zaniechaną	169	9 571	-	162
- pozostałe	-	702	-	1 693
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>498</b>	<b>186</b>	<b>758</b>	<b>552</b>
Przychody przyszłych okresów	496	-	757	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2	186	1	552
<b>Razem</b>	<b>876</b>	<b>12 855</b>	<b>950</b>	<b>4 533</b>

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

Rezerwa na roszczenia z tytułu gwarancji i rękojmi oraz rozstawień Paczkomatów® w wysokości 302 tys. zł (84 tys. zł w 2015 r.) stanowi wartość bieżącą najlepszych szacunków Zarządu dotyczących przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych wymaganych w ramach dwunastomiesięcznej lub dwudziestoczwieromiesięcznej ochrony udzielanej przez Grupę. Szacunków dokonano na podstawie trendów historycznych, zatem wartości faktyczne mogą się różnić w wyniku zastosowania nowych materiałów, zmiany procesów produkcji i innych zdarzeń mających wpływ na jakość wyrobów.

### 32.1. Rezerwa na świadczenia pracownicze

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

Najnowsze wyceny aktuarialne aktywów programu i bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na dzień 31 grudnia 2016 r. przeprowadziła Spółka Attuario Sp. z o.o. Sp. k., członek Instytutu Aktuarialisty. Bieżącą wartość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związane z nią bieżące i przeszłe koszty obsługi wyceniono metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Wycenę aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:

- stopa dyskonta – 3,3%
- stopa wzrostu wynagrodzeń – 1,3% w roku 2017; 1,5% w roku 2018; 2,5% w roku 2019 i w kolejnych latach.

## Podział na krótkoterminowe i długoterminowe

	31-12-2016		31-12-2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Odprawa pośmiertna	20	2	35	2
Odprawa emerytalna	39	5	141	7
Odprawa rentowa	6	2	16	5
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	1 955	-	2 112
Inne	144	432	-	-
<b>Razem</b>	<b>209</b>	<b>2 396</b>	<b>192</b>	<b>2 126</b>

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

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>170 884</b>	<b>150 801</b>
Wobec jednostek pozostałych	170 884	150 801
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>49 785</b>	<b>51 053</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 744	4 332
Zaliczki otrzymane	490	3 294
Zobowiązania budżetowe	6 741	22 464
Zobowiązania z tytułu pobrań	34 169	17 493
Pozostałe	4 641	3 470
<b>Razem</b>	<b>220 669</b>	<b>201 854</b>

W okresie sprawozdawczym oraz w 2015 r. największą wartość stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których kwota na 31 grudnia 2016 r. w stosunku do końca 2015 r. wzrosła o 20 083 tys. zł. Termin zapłaty za zakup towarów i usług wynosi średnio 14 - 60 dni.

W bieżącym okresie w stosunku do końca 2015 r. nastąpił znaczny spadek zobowiązań budżetowych. Ponadto w okresie sprawozdawczym odnotowano znaczny wzrost zobowiązań z tytułu pobrań od kurierów (działalność kurierska została uruchomiona w II połowie 2015 r.).

## 34. Wyjaśnienia do zmian bilansowych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych

Zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za rok 2016 r., zmiany w kapitale obrotowym różnią się od kwot wyliczonych bezpośrednio na podstawie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy. Poniżej zaprezentowano wyliczenie wspomnianych zmian za okres zakończony 31 grudnia 2016 r., ujęte w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016
<b>(Zwiększenie)/Zmniejszenie należności handlowych i pozostałych (zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej)</b>	<b>113 274</b>
Odwroćenie dyskonta należności	(2 905)
Zmiana stanu należności długoterminowych	8 416
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych oraz innych należności	(52 048)
Rozliczenie nabycia spółki zależnej	(41 322)
Pozostałe korekty	(1 115)
<b>(Zwiększenie)/Zmniejszenie należności handlowych i pozostałych (prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych)</b>	<b>24 300</b>

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) zobowiązań (poza kredytami i pożyczkami) (zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej)</b>	<b>18 815</b>
Reklasyfikacja salda naliczonych odsetek	(4 396)
Prowizje, kaucje, opłaty bankowe (prezentowane jako koszty finansowe ujęte w wyniku)	(9 234)
Eliminacja kompensat i innych transakcji o charakterze niepieniężnym	2 879
Pozostałe korekty	(738)
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) zobowiązań (poza kredytami i pożyczkami) (prezentowane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych)</b>	<b>7 326</b>

### 35. Poręczenia

Na główną kwotę poręczeń składają się poręczenia kredytów bankowych udzielone i otrzymane wobec spółek Grupy Kapitałowej Integer.pl oraz jednego podmiotu niepowiązanego. Na dzień 31 grudnia 2016 r. łączna wartość poręczeń otrzymanych wyniosła 25 500 tys. zł (34 000 tys. zł w 2015 r.) oraz udzielonych 25 689 tys. zł (34 085 tys. zł w 2015 r.). Poręczenie udzielone podmiotowi niepowiązanemu na kwotę 12 000 tys. zł (34 000 tys. zł w 2015 r.) i otrzymane od tego podmiotu na kwotę 25 500 tys. zł (34 000 tys. zł w 2015 r.) dotyczy wielozadaniowej linii kredytowej obejmującej kredyt na rachunku bieżącym oraz faktoring o maksymalnym limicie zaangażowania do 12 000 tys. zł (12 000 tys. zł w 2015 r.).

### 36. Gwarancje i inne zabezpieczenia

Łączna kwota udzielonych gwarancji bankowych w imieniu spółek z Grupy Kapitałowej Integer.pl na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 1 814 tys. zł (gwarancje w EUR przeliczono według kursu 1 EUR=4,424 PLN), a na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 5 071 tys. zł (według kursu 1 EUR=4,2615 PLN). Gwarancje bankowe stanowiły zabezpieczenie zobowiązań wynikających z podpisanych umów przez spółki z Grupy Kapitałowej Integer.pl.

37. Sprawy sądowe

Kontrole Urzędu Komisji Elektronicznej (UKE)								
L.p.	Strona	Strona	Data przeprowadzenia kontroli:	Rodzaj postępowania	Zakres	Zalecenia/ Uwagi UKE:	Odpowiedź Spółki:	Ocena Zarządu
1.	InPost SA	UKE	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><b>2015</b></p> <p>Marzec - wezwanie do usunięcia stwierdzonych naruszeń w terminie 30 dni.</p> <p>Maj – decyzja utrzymująca w mocy decyzję z 19 marca.</p> <p>Listopad – uchylenie decyzji Prezesa UKE przez WSA.</p> <p>15 marca - skarga kasacyjna Prezesa UKE.</p>	<p><b>2015</b></p> <p>Kwiecień - złożenie wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.</p> <p>Czerwiec - złożenie skargi na Prezesa UKE do WSA.</p> <p><b>2016</b></p> <p>24 marca – złożenie odpowiedzi na skargę kasacyjną.</p>	W ocenie Zarządu decyzja Prezesa UKE została wykonana, a ponadto została uchylona przez Wojewódzki Sąd Administracyjny. Zarząd uważa, że dotychczasowe stanowisko Spółki jest zasadne a wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem mało prawdopodobny w związku z tym Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.
2.	InPost SA	UKE	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	<p><b>2015</b></p> <p>Listopad - sporządzenie protokołów pokontrolnych.</p> <p><b>2016</b></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>Listopad – Prezes UKE wydał decyzję o zakresie naruszenia przepisów przez InPost SA (niezachowanie tajemnicy pocztowej) i nakazał usunięcie nieprawidłowości</p>	<p><b>2016</b></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> <p>Grudzień 2016 r. – złożenie wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy dotyczące naruszenia przepisów przez InPost.</p>	Zarząd będzie podejmował dalsze adekwatne kroki podyktowane ewentualnymi działaniami ze strony Prezesa UKE. W ocenie Zarządu wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny w związku z tym Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.

					działalności pocztowej.	w terminie 30 dni. <b>2017</b> Prezes UKE poinformował o nowym terminie załatwienia sprawy dnia 21 kwietnia.		
3.	PGP SA	UKE	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.	<b>2015</b> Marzec – wezwanie do usunięcia uchybień pokontrolnych w terminie 30 dni. Maj – decyzja Prezesa UKE utrzymująca decyzję z marca. Listopad – uchylenie decyzji Prezesa UKE przez WSA. <b>2016</b> Marzec – złożenie skargi kasacyjnej.	<b>2015</b> Kwiecień – złożenie wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy. Czerwiec – złożenie skargi do WSA na decyzję Prezesa UKE. <b>2016</b> Marzec – Skarga kasacyjna Prezesa UKE oraz Odpowiedź PGP na skargę kasacyjną .	W ocenie Zarządu decyzja Prezesa UKE została wykonana, a ponadto uchylona przez Wojewódzki Sąd Administracyjny, na co skargę kasacyjną złożył Prezes UKE. Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że stanowisko Spółki jest zasadne. W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo wypływu istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny w związku z tym Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.
4.	PGP SA	UKE	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	<b>2015</b> Grudzień – sporządzenie protokołów pokontrolnych. <b>2016</b> Styczeń – sporządzenie protokołów pokontrolnych. Marzec – zawiadomienie Prezesa UKE o wszczęciu postępowania administracyjnego na podstawie Art. 125 ust.1 PP. Czerwiec – wydanie decyzji określającej zakres naruszeń i nakaz ich usunięcia.	<b>2016</b> Lipiec – złożenie wniosku do Prezesa UKE o ponowne rozpatrzenie sprawy.	Zarząd PGP będzie podejmował dalsze kroki podyktowane działaniami ze strony Prezesa UKE. W ocenie Zarządu wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny tym samym, Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.

					do wykonywania działalności pocztowej.	<b>2017</b> Styczeń i luty 2017 r. - Zawiadomienie o nowym terminie załatwienia sprawy 31 marca 2017 r.		
--	--	--	--	--	--	---	--	--

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 i ocena Zarządu:
1.	Poczta Polska S.A.	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><b>2016</b></p> <p>Lipiec – unieważnienie postępowania Sierpień – skarga CUW do Sadu na wyrok. Październik – Sąd odrzucił skargę CUW. Listopad – zażalenie CUW na postanowienie Sądu o odrzuceniu skargi</p> <p><b>2017</b></p> <p>Styczeń – Odrzucenie zażalenia przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Luty - Centrum zawiadomiło InPost o wykonaniu wyroku KIO oraz o jednoczesnym unieważnieniu postępowania o udzielenie zamówienia.</p>	<p><b>2016</b></p> <p>Lipiec – zakwestionowanie dopuszczalności unieważnienia Sierpień – KIO uwzględnił odwołanie. Wrzesień- odpowiedź na skargę.</p> <p><b>2017</b></p> <p>InPost nie złożył odwołania na zawiadomienie z lutego 2017, uwzględniając iż upływ terminu oznaczonego w dokumentacji przetargowej na wykonywanie usług uniemożliwia zawarcie ważnej umowy z przyczyn leżących po stronie zamawiającego. W ocenie Zarządu stanowisko Skarbu Państwa (CUW) – działające w imieniu Jednostek Administracji Publicznej jest bezzasadne. W ocenie Zarządu w związku z prowadzonym postępowaniem nie istnieje aktywo warunkowe obejmujące kwotę należnego odszkodowania.</p>
2.	InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Komisja Europejska	Skarga na decyzję Komisji Europejskiej (KE) w sprawie	Nie oszacowana. Decyzją C (2015) 8236 w sprawie środka pomocy SA.38869 (2014/N), który Polska planuje	<p><b>2016</b></p> <p>Wrzesień - RP wniosła o dopuszczenie do spraw w charakterze interwenienta, zapowiadając, że w tej sprawie będzie popierała żądania Komisji Europejskiej. Wrzesień – Komisja Europejska przedstawiła</p>	<p><b>2016</b></p> <p>Maj - InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. zaskarżyły decyzję Komisji Europejskiej do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.</p>

			<p>pomocy publicznej dla Poczty Polskiej SA.</p>	<p>wdrożyć w celu udzielenia dla Poczty Polskiej SA rekompensaty kosztu netto obowiązku świadczenia usług powszechnych w latach 2013-2015.</p>	<p>stanowisko w sprawie. Listopad – Wniosek został rozpatrzony pozytywnie. Trybunał Sprawiedliwości UE połączył sprawy skargi InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. do celów pisemnego etapu postępowania, ewentualnie ustnego etapu postępowania oraz orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie. <b>2017</b> Styczeń - Komisja Europejska złożyła duplikę w sprawie Marzec - InPost S.A. oraz InPost Paczkomaty sp. z o.o. przedstawiły replikę na stanowisko Rzeczypospolitej Polskiej Marzec – KE poinformowała iż nie zgłasza uwag co do pisma interwencyjnego Rzeczypospolitej Polskiej. InPost oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. wniosły o przeprowadzenie rozprawy ustnej</p>	<p>W ocenie Zarządu skarga zostanie rozpatrzona na korzyść InPost S.A.. oraz InPost Paczkomaty. W ocenie Zarządu wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny tym samym, Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.</p>
3.	InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Urząd Kontroli Elektronicznej	<p>Wnioski o dopuszczenie do postępowania w sprawie określenia straty na usługach powszechnych oraz ustalenie kwoty należnej dopłaty za rok 2013.</p>	<p>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>	<p><b>2016</b> 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. InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. złożyły skargi do WSA. WSA oddalił skargi. Obecnie przygotowywane są skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego.</p>	<p><b>2016</b> Czerwiec - InPost Paczkomaty sp. z o.o. oraz InPost S.A. zwróciły się pisemnie do Prezesa UKE z wnioskami o ponowne rozpatrzenie sprawy. W ocenie Zarządu wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny tym samym, Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.</p>



4.	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><b>2014</b> Grudzień – opublikowanie dokumentacji konkursowej.</p> <p><b>2015</b> Maj – ogłoszenie wyników konkursów - operatorem wyznaczonym zostaje Poczta Polska SA. Grudzień – Prezes UKE odmawia unieważnienia konkursu.</p> <p><b>2016</b> Wrzesień – Prezes UKE utrzymuje w mocy decyzję o wyborze Poczty Polskiej SA. Październik – Prezes UKE utrzymał w mocy decyzję odmawiającą unieważnienia konkursu. PGP złożyła skargi na obydwie ww. decyzje.</p> <p><b>2017</b> WSA wyznaczył rozprawy na dzień 24 maja 2017r.</p>	<p><b>2015</b> Kwiecień – złożenie oferty. Czerwiec – złożenie wniosku o unieważnienie konkursu.</p> <p><b>2016</b> Marzec – odmowa udostępnienia spółce akt konkursu. Lipiec – złożenie skargi kasacyjnej do NSA. Listopad – skarga PGP SA oraz Ogólnopolskiego Związku Pracodawców – Niepublicznych Operatorów Poczty do WSA na decyzję Prezesa UKE w przedmiocie odmowy unieważnienia konkursu. Zarząd oczekuje unieważnienia konkursu i w jego ocenie stanowisko InPost S.A. w tej sprawie jest zasadne.</p>
5.	Poczta Polska S.A.	Odwołanie do Krajowej Izby Odwoławczej	Sprawa ze skargi Poczty Polskiej na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej w sprawie PGE Obrót S.A.	Nie jest możliwe ustalenie wartości roszczenia, ale jego rozstrzygnięcie może mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.	<p><b>2014</b> Listopad – Wybranie oferty InPost jako najkorzystniejszej Grudzień – Odwołanie Poczty Polskiej względem zamawiającego. Grudzień – oddalenie odwołanie przez KIO Grudzień – zawarcie umowy PGE Obrót S.A. – InPost S.A.</p> <p><b>2015</b> Styczeń – Skarga Poczty Polskiej na wyrok KIO Kwiecień – Wyrok Sądu Okręgowego w Rzeszowie dotyczące uwzględnienia odwołania Poczty Polskiej oraz zasądzenie od PGP Obrót S.A na rzecz Poczty Polskiej kosztów sądowych i powtórzenia badania i oceny oferty. Październik – Skarga kasacyjna Prezesa UKE</p>	<p>Spółka czeka na wyznaczenie terminu rozprawy przed Sądem Najwyższym. W ocenie Zarządu wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny tym samym, Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.</p>

6.	PGP	Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej	Odmowa udostępnienia PGP akt postępowania konkursowego	Nie dotyczy	<p style="text-align: center;"><b>2015</b></p> <p>Maj – ogłoszenie wyników konkursów - operatorem wyznaczonym zostaje Poczta Polska SA.                  PGP zwraca się o dopuszczenie do postępowania, Prezes UKE odmawia w formie postanowienia odmawiającego udostępnienia akt postępowania, PGP składa wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy                  Wrzesień – Prezes UKE stwierdza niedopuszczalność zaskarżenia                  Październik – PGP składa skargę do WSA</p> <p style="text-align: center;"><b>2016</b></p> <p>30 marca 2016 r. – WSA oddala skargę PGP                  4 lipca 2016 r. – PGP składa skargę kasacyjną do NSA</p>	<p>Spółka czeka na wynik skargi. Zarząd oczekuje pozytywnego rozpatrzenia skargi i w jego ocenie stanowisko Spółki w tej sprawie jest zasadne.</p>
----	-----	--	--	-------------	--	--

Łączna wartość rezerw i zobowiązań warunkowych rozpoznanych w związku z toczącymi się sprawami sądowymi została ujawniona w nocie 10 oraz w nocie 31.

**38. Informacje o podmiotach powiązanych****38.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo**

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

31-12-2016	Tisak InPost LLC (HR)	EasyPack Plus Self Storage LLC (UAE)	InQubit Sp. z o.o. (dawniej: Mlogos Sp. z o.o.)	Pralniomaty Sp. z o.o.
Należności	2	201	-	48
Udziały	2 007	531	49	-
Sprzedaż	3 984	18	-	39

31-12-2015	Tisak InPost LLC (HR)	EasyPack Plus Self Storage LLC (UAE)	InQubit Sp. z o.o. (dawniej: Mlogos Sp. z o.o.)
Należności	-	1 817	-
Udziały	2 007	531	49
Zobowiązania	1 891	-	-
Sprzedaż	1	1 735	-
Koszty	-	-	20

**38.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo**

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

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

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

31-12-2016	F.H. Fenix Rafał Brzoska	A&R Investments Limited	AR Holding Sp. z o.o.	Hermes Anna Izydorek-Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	BDO Legal Łatała i Wspólnicy Sp. k.	Łatała i Wspólnicy Doradztwo Podatkowe	Consulting Services Marcin Pulchny
<b>Wielkość transakcji</b>								
Zakupy	-	-	-	352	-	287	158	186
Sprzedaż	-	-	2	-	103	-	-	2
<b>Saldo rozrachunków</b>								
Należności	-	-	3	-	-	-	-	2
Zobowiązania	-	-	-	-	-	112	90	38

31-12-2015	F.H. Fenix Rafał Brzoska	A&R Investments Limited	AR Holding Sp. z o.o.	Hermes Anna Izydorek-Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	Łatała i Wspólnicy Spółka Komandytowa*	Łatała i Wspólnicy Doradztwo Podatkowe
<b>Wielkość transakcji</b>							
Zakupy	-	-	-	353	377	538	119
Sprzedaż	-	-	1	-	-	-	-
<b>Saldo rozrachunków</b>							
Należności	-	-	1	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	67	-	202	7

\* obecnie BDO Legal Łatała i Wspólnicy Sp. k.

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

### 39. Przejęcie jednostek zależnych

W 2016 r. Grupa przejęła spółkę 4M Technology Sp. z o.o. Szczegółowe informacje na ten temat opisano w nocie 47. Z kolei w 2015 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły przejęcia jednostek zależnych.

Zgodnie z opisem w nocie 47, dnia 8 sierpnia 2016 r. została sprzedana spółka Bezpieczny List Sp. z o.o., na sprzedaży której Grupa rozpoznała zysk w wysokości 9 488 tys. zł. Zysk ten został przypisany do działalności zaniechanej według procentowego udziału tej spółki w świadczeniu usług listowych na rzecz całej Grupy.

Rozpoznany zysk jest wynikiem różnicy jaka powstała z wartości sprzedaży udziałów w stosunku do wartości aktywów netto (które były ujemne).

Poniżej została zaprezentowane rozliczenie sprzedaży spółki Bezpieczny List Sp. z o.o.

<b>Sprzedaż udziałów (kwota otrzymanej zapłaty)</b>	<b>10</b>
Wartość udziałów w księgach	(5)
<b>Zysk na sprzedaży w wyniku jednostkowym</b>	<b>5</b>
<b>Aktywa netto – kapitał własny (w tym):</b>	<b>(9 443)</b>
- kapitał podstawowy	5
- wynik z lat ubiegłych	(45)
- wynik roku bieżącego	(9 403)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>9 448</b>
Zysk na sprzedaży przypisany udziałom niekontrolującym	(4 136)
<b>Zysk na sprzedaży przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>5 312</b>

#### 40. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej Integer.pl

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Zarząd spółki	835	653
Rada Nadzorcza	432	103
<b>Wynagrodzenia razem</b>	<b>1 267</b>	<b>756</b>

#### 41. Instrumenty finansowe w podziale na klasy i kategorie

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

31-12-2016	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)</b>	-	-	-
<b>Pożyczki i należności własne, w tym:</b>	-	<b>252 679</b>	<b>252 679</b>
Należności handlowe i inne	-	252 494	252 494
Udzielone pożyczki	-	185	185
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</b>	<b>1 904</b>	-	<b>1 904</b>
Udziały	1 904	-	1 904
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	-	<b>23 881</b>	<b>23 881</b>
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>1 904</b>	<b>276 560</b>	<b>278 464</b>

<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW) w tym:</b>	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>147</b>
Instrumenty pochodne	147	-	147
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>-</b>	<b>462 717</b>	<b>462 717</b>
Obligacje - długoterminowe	-	-	-
Obligacje - krótkoterminowe	-	141 573	141 573
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-	10 729	10 729
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-	31 307	31 307
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	25 539	25 539
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	32 900	32 900
Zobowiązania handlowe i inne	-	220 669	220 669
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>147</b>	<b>462 717</b>	<b>462 864</b>

<b>31-12-2015</b>	<b>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>Wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Wyceniane według kosztu historycznego</b>	<b>Razem</b>
<b>Pożyczki i należności własne, w tym:</b>	-	<b>311 758</b>	-	<b>311 758</b>
Należności handlowe	-	293 074	-	293 074
Udzielone pożyczki	-	14 167	-	14 167
Pozostałe aktywa finansowe	-	4 517	-	4 517
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</b>	-	-	<b>2 146</b>	<b>2 146</b>
Udziały	-	-	2 146	2 146
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	-	<b>164 958</b>	-	<b>164 958</b>
<b>Aktywa finansowe razem</b>	-	<b>476 716</b>	<b>2 146</b>	<b>478 862</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW) w tym:</b>	<b>2 108</b>	-	-	<b>2 108</b>
Instrumenty pochodne	2 108	-	-	2 108
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	-	<b>379 029</b>	-	<b>379 029</b>
Obligacje - długoterminowe	-	119 190	-	119 190
Obligacje - krótkoterminowe	-	38 948	-	38 948
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-	20 508	-	20 508
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-	12 712	-	12 712
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	24 426	-	24 426
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	12 444	-	12 444
Zobowiązania handlowe	-	150 801	-	150 801
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>2 108</b>	<b>379 029</b>	-	<b>381 137</b>

Wpływ na wynik aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie został zaprezentowany odpowiednio w przychodach i kosztach finansowych z tytułu odsetek.

## 42. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

- **ryzyko rynkowe**; oznacza dla spółki takie ryzyko, gdzie wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać zmianom ze względu na zmiany cen rynkowych. Obejmuje ono trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz inne ryzyko cenowe,
- **ryzyko kredytowe**; przyjęto, że jest to ryzyko związane z instrumentem finansowym, kiedy jedna ze stron nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań w stosunku do drugiej.
- **ryzyko utraty płynności**; przyjęto, że dotyczy trudności spółki w wywiązywaniu się z zobowiązań finansowych.
- **ryzyko zmiany stóp procentowych**; przyjęto, że dotyczy wpływu zmiany stopy procentowej na zobowiązania finansowe Grupy.
- **ryzyko walutowe**; przyjęto, że dotyczy wyłącznie nierozliczonych pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych, korygowane o przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10% zmianę kursów.

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

### Ryzyko rynkowe

#### Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

#### Ryzyko stopy procentowej

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

#### Ryzyko cenowe

Grupa w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w sytuacji finansowej jako „przeznaczone do obrotu” narażona jest na ryzyko cenowe. Niemniej jednak, ze względu na sporadyczność tego typu transakcji ryzyko to do dnia 31 grudnia 2016 r. nie było wysokie.

### **Ryzyko kredytowe**

Grupa z racji swojej działalności może być narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Sprzedaż kierowana jest do firm z odroczonym terminem płatności w ilości 14 do 90 dni. Grupa zapobiega powstawaniu takiego ryzyka posiłkując się zaliczkami na produkcję maszyn lub wykorzystuje finansowanie zewnętrzne lecz mimo stosowania tych zabiegów ryzyko może być istotne dla utrzymania płynności produkcji oraz świadczenia usług. Dodatkowo ryzyko kredytowe związane jest z udzielonymi pożyczkami, nabytymi bonami dłużnymi. Grupa zmniejsza ryzyko poprzez profesjonalną strukturę organizacyjną oraz stara się odpowiednio zarządzać akcją kredytową. Do podstawowych, tradycyjnych narzędzi zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy zalicza się: odpowiednie przygotowanie umów oraz zabezpieczeń, stosowanie limitów i monitorowanie akcji kredytowej. Od roku 2016 wraz ze wzrostem działalności w segmencie usług kurierskich i paczkomatowych w Polsce, ryzyko kredytowe zostało zidentyfikowane przez Zarząd jednostki dominującej jako kluczowe. Wpływ na to ma profil odbiorców ww. usług (sklepów internetowych) tj. małe firmy działające stosunkowo krótko na rynku, często prowadzone przez osoby z niewielkim doświadczeniem. Ryzyko kredytowe w takim przypadku jest adresowane poprzez limity kredytowe, blokady, wymaganiu przedpłat, zabezpieczenia spłat należności na pobieranych w imieniu sklepów płatności od klientów końcowych, bieżącym monitorowaniu spłat oraz stosunkowo szybkim kierowaniu niespłaconych faktur na drogę sądową.

### **Ryzyko utraty płynności**

Ryzyko płynności wiąże się głównie z prowadzoną w 2016 r. restrukturyzacją działalności Grupy, osiągniętymi stratami, krótkoterminową zapadalnością zobowiązań finansowych jak również problemami z terminowym regulowaniem zobowiązań handlowych. Szczegółowo ryzyko to oraz sposoby przeciwdziałania zostały opisane w notce dotyczącej kontynuacji działalności.



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

31-12-2016							
Oprocentowanie stałe	do 1 roku				1-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem
	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał			
Pożyczki	1 335	1 865	1 335	1 409	10 994	-	16 938
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć	-	-	-	-	-	-	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	661	7 465	6 161	6 161	8 086	-	28 534
Inne (faktoring)	100	100	4 098	-	-	-	4 298
Oprocentowanie zmienne	do 1 roku				1-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem
	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał			
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć	749	749	749	749	341	-	3 337
Kredyt obrotowy na rachunku bieżącym	189	23 268	-	-	-	-	23 457
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	52 651	94 900	-	-	-	147 551
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 458	4 653	4 639	4 486	21 286	-	42 522
Nieoprocentowane	do 1 roku				1-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem
	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał			
Zobowiązania handlowe i inne	200 396	18 054	3 090	2 000	-	-	223 540
<b>Razem</b>	<b>210 888</b>	<b>108 805</b>	<b>114 972</b>	<b>14 805</b>	<b>40 707</b>	<b>-</b>	<b>490 177</b>

31-12-2015				
Oprocentowanie stałe	do 1 roku	1-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem
Pożyczki od jednostek pozostałych	4 491	19 671	-	24 162
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 347	18 335	-	27 682
Oprocentowanie zmienne	do 1 roku	1-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem
Pożyczki od jednostek pozostałych	10	-	-	10
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.	3 908	837	-	4 745
Kredyt obrotowy na rachunku bieżącym	4 303	-	-	4 303
Zobowiązania z tytułu obligacji	38 948	104 357	14 833	158 138
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 097	6 091	-	9 188
Instrumenty finansowe	1 844	-	-	1 844
Nieoprocentowane	do 1 roku	1-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem
Zobowiązania handlowe i inne	201 854	-	-	201 854
<b>Ogółem</b>	<b>267 802</b>	<b>149 291</b>	<b>14 833</b>	<b>431 926</b>

### Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31-12-2016	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wynik finansowy PLN	
			Stopa „+0,1 p.p.”	Stopa „-0,1 p.p.”
Kredyty	26 446	26 446	(21)	21
Pożyczki otrzymane	15 589	12 459	(10)	10
Leasingi	58 439	39 152	(32)	32
Pożyczki udzielone	185	185	-	-
Obligacje	141 573	141 573	(113)	113
<b>Razem</b>	<b>242 232</b>	<b>219 815</b>	<b>(176)</b>	<b>176</b>

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31-12-2015	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wynik finansowy PLN	
			Stopa „+0,1 p.p.”	Stopa „-0,1 p.p.”
Kredyty	9 048	9 048	(7)	7
Pożyczki otrzymane	24 172	21 821	(18)	18
Leasingi	36 870	36 870	(30)	30
Pożyczki udzielone	14 167	13 274	10	(10)
Obligacje	158 138	158 138	(127)	127
<b>Razem</b>	<b>242 395</b>	<b>239 151</b>	<b>(172)</b>	<b>172</b>

### Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Integer.pl jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą EUR i GBP. Stopień wrażliwości Grupy na 10% wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla członków naczelnego kierownictwa i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10% zmianę kursów.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe w 2016 r.:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31-12-2016	Wartość bilansowa PLN	Wartość narażona na ryzyko PLN	GBP/PLN		EUR/PLN	
			wynik finansowy		wynik finansowy	
			Kurs GBP/PLN „+10%”	Kurs GBP/PLN „-10%”	Kurs EUR/PLN „+10%”	Kurs EUR/PLN „-10%”
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 881	3 798	84	(84)	106	(106)
Należności handlowe i inne	252 494	27 421	403	(403)	1 790	(1 790)
Inne aktywa finansowe	48 565	375	-	-	-	-
Obligacje	141 573	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne	220 669	38 686	(797)	797	(1 539)	1 539
Kredyty i pożyczki	42 036	2 598	-	-	(5)	5
<b>Razem</b>			<b>(310)</b>	<b>310</b>	<b>352</b>	<b>(352)</b>

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe w 2015 r.:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31-12-2015	Wartość bilansowa PLN	Wartość narażona na ryzyko PLN	GBP/PLN		EUR/PLN	
			wynik finansowy		wynik finansowy	
			Kurs GBP/PLN „+10%”	Kurs GBP/PLN „-10%”	Kurs EUR/PLN „+10%”	Kurs EUR/PLN „-10%”
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	164 958	53 695	229	(229)	4 952	(4 952)
Należności handlowe i inne	365 768	30 122	451	(451)	1 639	(1 639)
Inne aktywa finansowe	75 480	1 369	-	-	32	(32)
Obligacje	158 138	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne	201 854	31 328	(625)	625	(1 986)	1 986
Kredyty i pożyczki	33 220	2 341	-	-	(12)	12
<b>Razem</b>			<b>55</b>	<b>(55)</b>	<b>4 625</b>	<b>(4 625)</b>

**43. Dotacje rządowe**

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

Dodatkowo w 2016 r. w związku z wyodrębnieniem aktywów przeznaczonych do sprzedaży zostały również wyodrębnione pozycje dotacji przypisane do tych aktywów. Poniższe zestawienie zawiera podział dotacji na krótko- i długoterminowe.

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Dotacje związane bezpośrednio ze składnikami aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>925</b>	<b>-</b>
Krótkoterminowe	327	-
Długoterminowe	598	-
<b>Dotacje pozostałe</b>	<b>19 227</b>	<b>17 113</b>
Krótkoterminowe	3 512	3 870
Długoterminowe	15 283	13 243
<b>Dotacje razem</b>	<b>18 795</b>	<b>17 113</b>

Główne pozycje związane z otrzymanymi dotacjami:

PROJEKT	TYTUŁ PROJEKTU	PROGRAM OPERACYJNY	NAZWA I NUMER DZIAŁANIA	OPIS PROJEKTU	DATA ROZPOCZĘCIA	DATA ZAKOŃCZENIA	WARTOŚĆ PROJEKTU	KWOTA DOFINANSOWANIA PRYZNANA	POZIOM WSPARCIA Z WNIOSKU
dolnośląskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie dolnośląskim	RPO	Działanie 1.1: Inwestycje dla przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	01.04.2009	31.12.2009	8 877	4 366	60,00%
warmińsko-mazurskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urzędzeń paczkomatowych w województwie warmińsko-mazurskim	RPO	Działanie 1.1 Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	01.09.2008	31.10.2009	4 764	1 952	50,00%

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl za rok 2016

lubuskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej sieci urządzeń paczkomatowych na terenie województwa lubuskiego	RPO	Działanie 2.2 Poprawa konkurencyjności małych i średnich przedsiębiorstw poprzez inwestycje	zakup paczkomatów	01.01.2009	06.01.2010	2 944	1 207	50,00%
podkarpackie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie podkarpackim.	RPO	1.1 Wsparcie kapitałowe przedsiębiorczości	zakup paczkomatów	01.07.2009	31.05.2010	8 879	4 366	60,00%
8.2 API	Wdrożenie innowacyjnego teleinformatycznego systemu wymiany danych umożliwiającego rozwój współpracy w tym w ramach e-usług	POIG	Działanie 8.2: Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B	B2B	01.01.2009	31.03.2010	2 609	1 518	71,00%
sortownia	Uruchomienie w Piotrkowie Trybunalskim unikalnej w skali kraju usługi w zakresie automatycznego sortowania poczty	RPO	III.2 Podnoszenie innowacyjności i konkurencyjności przedsiębiorstw	zakup maszyn sortowniczych	15.12.2008	31.10.2009	6 637	3 264	60,00%
POKL-szkoleniowy	Systemowy program podnoszenia kwalifikacji dla grupy przedsiębiorstw powiązanych z Integer.pl SA	POKL	Działanie 2.1. Rozwój kadr nowoczesnej gospodarki	szkolenia	19.01.2009	31.12.2010	4 985	3 988	80,00%
POIG 4.2 produkcja paczkomatów	Nowe zaawansowane technologicznie rozwiązania użytkowe w produkcji automatycznego terminala paczkowego	POIG	Działanie 4.2. Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego	opracowanie i wdrożenie do produkcji wzoru użytkowego i 2 wzorów przemysłowych	01.09.2009	30.09.2012	6 484	3 036	60,00%
mazowieckie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie mazowieckim	RPO	Działanie 1.5. Rozwój przedsiębiorczości	zakup paczkomatów	02.01.2009	31.01.2011	7 356	2 411	40,00%
lubelskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie lubelskim	RPO	Działanie 1.1 Bezpośrednie wsparcie sektora małych i średnich przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	02.11.2009	30.09.2010	2 967	1 458	60,00%

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl za rok 2016

zachodniopomorskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie zachodniopomorskim	RPO	1.1.3 Inwestycje MSP w nowe technologie	zakup paczkomatów	01.01.2010	30.04.2010	9 489	3 888	50,00%
POIG 4.4 e-faktura	Pierwsze centrum outsourcingu e-faktur - innowacyjna usługa masowej e-faktury	POIG	4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym	e-faktura multioperatorska	01.08.2009	31.12.2010	10 516	5 088	60,00%
POIG 4.4 e-faktura	Nowa usługa kurierska - wyslij/odbierz paczkę przez paczkomat	POIG	4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym	zakup paczkomatów	01.08.2008	30.06.2009	28 998	16 342	69,84%
MRPO 02.01 Malborska / INPOST	Zwiększenie konkurencyjności InPost Sp. z o.o. poprzez rozbudowę Centrum Zarządzania, wyposażenie Działu Bezpieczeństwa oraz wdrożenie norm ISO 9001	Małopolski Regionalny Program Operacyjny	2.1. Rozwój i podniesienie konkurencyjności przedsiębiorstw	rozbudowa budynku przy ul. Malborskiej 130	01.10.2010	30.06.2011	8 134	2 000	30,00%
łodówkomaty	Technologia przesyłu i dostawy towarów FMCG za pośrednictwem prototypowej sieci zautomatyzowanych urządzeń	POIR	Działanie 1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw	prototypowa sieć lodówkomatów	01.07.2015	30.06.2018	25 734	10 294	40,00%
banko-paczkomaty	Wytworzenie demonstracyjnej instalacji terminali łączących funkcjonalności bankomatu i paczkomatu w celu weryfikacji technologii modular Parcel machine objętej zgłoszeniem patentowym nr EP 2711904 i pozytywnym sprawozdaniem o stanie techniki	POIR	Działanie 1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw	prototypowa sieć banko-paczkomatów	01.07.2016	31.12.2018	13 413	5 365	40,00%
<b>RAZEM:</b>							<b>152 786</b>	<b>70 543</b>	

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

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

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

#### 44. Transakcje niepieniężne

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca i jej spółki zależne w ramach działalności inwestycyjnej i finansowej dokonały transakcji niepieniężnych polegających na pokryciu nowoutworzonych udziałów w spółce zależnej Pralniomaty Sp. z o.o. w formie kompensaty z udzieloną pożyczką. Szczegółowe informacje na temat tych transakcji ujawniono w notcie 47.

#### 45. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie przedstawia się następująco:

	31-12-2016	31-12-2015
Zarząd	3	3
Kadra kierownicza	102	241
Pozostali pracownicy umysłowi	995	1 230
Pracownicy fizyczni	461	728
<b>Zatrudnienie razem</b>	<b>1 561</b>	<b>2 202</b>

#### 46. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego	150	700
Inne usługi poświadczające	680	858
<b>Wynagrodzenie biegłego rewidenta razem</b>	<b>830</b>	<b>1 558</b>

Rada Nadzorcza spółki Integer.pl S.A. dnia 30 maja 2016 r. dokonała wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za pierwsze półrocze 2016 r. oraz jako podmiotu mającego dokonać badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2016 rok. Umowa zostaje zawarta na okres niezbędny do wykonania zlecenia. Siedziba Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa mieści się w Warszawie (00-854) przy al. Jana Pawła II 19, Warszawa. Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73.

W ramach innych usług poświadczających ujawnione zostały kwoty wypłacone przez easyPack Sp. z o.o., Inpost S.A., easPack Russia LLC, InPost UK Limited, InPost France SAS biegłym rewidentom należących do sieci Deloitte oraz kwoty wypłacone przez pozostałe spółki z Grupy innym biegłym rewidentom.

## 47. Istotne zdarzenia roku 2016

### Restrukturyzacja działalności spółki zależnej

W dniu 16 maja 2016 r. w wyniku pogarszającej się sytuacji na rynku listowym Zarząd Inpost S.A. 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 styczeń-kwiecień b.r., 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. Dlatego też Zarząd spółki Inpost S.A. zdecydował się na podjęcie następujących działań restrukturyzacyjnych:

- Wypowiedzenie nierentownych umów na obsługę przesyłek listowych innych niż e-commerce, o najniższych stawkach jednostkowych;
- Dalszą 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, co stanowi ok. 30% ich wolumenu;
- Budowanie księgi popytu na usługi listowe świadczone przez InPost S.A. na rok 2017.

Powyższa decyzja Zarządu Inpost S.A. w przedmiocie rozpoczęcia procesów restrukturyzacyjnych została zatwierdzona w dniu 30 maja 2016 r. przez Radę Nadzorczą Inpost S.A., jako że stanowiła element planów strategicznych spółki.

W dniu 6 lipca 2016 r. Zarząd spółki InPost S.A. oraz Zarząd spółki Bezpieczny List sp. z o.o. podjęły decyzję o wdrożeniu procedury mającej na celu likwidację 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 spółki do realiów i perspektyw rynkowych.

W dniu 14 lipca 2016 r. Zarząd Inpost S.A. podjął uchwałę, której przedmiotem była decyzja o zakończeniu przez InPost S.A. i inne spółki z Grupy Kapitałowej Inpost 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 wprawdzie przyniosły oszczędności na poziomie oczekiwanym przez Zarząd Inpost S.A., 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 zakładane były na niższym poziomie niż przewidywana strata na segmencie listowym, jaka przy ówczesnych wolumenach zostałaby wygenerowana do końca bieżącego roku, Zarząd Inpost S.A. zdecydował, iż wyżej opisana 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 zwiększanie potencjału obsługi paczek kurierskich i paczkomatowych. Dnia 14 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza Inpost S.A. zatwierdziła tą decyzję w drodze stosownej uchwały, jako stanowiącą element planów strategicznych Spółki.

Zgodnie z komunikatem Inpost S.A. z dnia 25 lipca 2016 r. do dnia 1 sierpnia 2016 r. miało miejsce wypowiedzenie przez spółki z Grupy Kapitałowej Inpost wszystkich umów na obsługę przesyłek listowych tradycyjnych, tj. innych niż przesyłki e-commerce, zgodnie i w wykonaniu decyzji Zarządu oraz Rady Nadzorczej InPost S.A. z dnia 14 lipca 2016 r. Odstąpienie od wszystkich umów 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. Całkowite wygaszenie działalności listowej nastąpiło w sierpniu 2016 r. po całkowitym wykonaniu obowiązków wynikających z wypowiedzianych umów. Szczegółowe dane dotyczące kosztów zakończenia działalności zostały opisane w nocie 10.

Zgodnie z MSSF5 („Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”), w niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym wyodrębniono wynik działalności zaniechanej na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. Szczegółowe wartości dotyczące działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w nocie 10.

#### **Zawarcie umowy sprzedaży udziałów w InPost Express sp. z o.o.**

30 czerwca 2016 r. Zarząd spółki Integer.pl S.A. zawarł umowę sprzedaży wszystkich udziałów w spółce zależnej InPost Express Sp. z o.o. („Inpost Express”), stanowiących 100% kapitału zakładowego InPost Express oraz umowę cesji wierzytelności z wszystkich pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą spółce InPost Express. Zgodnie z umową cena sprzedaży udziałów wyniosła 68 mln zł, a cena cesji wierzytelności z tytułu pożyczek wyniosła 42 mln zł stanowiąc łącznie z ceną sprzedaży udziałów w kwocie 110 mln zł.

Płatność miała być dokonywana przez Kupującego w następujących transzach:

- a) Pierwsza część w kwocie 50 mln zł miała zostać zapłacona w terminie do dnia 31 sierpnia 2016 r.;
- b) Druga część w kwocie 25 mln zł miała zostać zapłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2016 r.;
- c) Trzecia część w kwocie 35 mln zł miała zostać zapłacona w terminie do dnia 30 czerwca 2017 r.

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.

Dnia 30 sierpnia 2016 r. Zarząd spółki Integer.pl S.A. zawarł aneks do umowy z dnia 30 czerwca 2016 r. dotyczącej sprzedaży wszystkich udziałów w spółce zależnej InPost Express oraz cesji wierzytelności Emitenta wobec InPost Express z tytułu udzielonych pożyczek. Na podstawie aneksu do umowy sprzedaży udziałów uległ termin zapłaty ceny sprzedaży udziałów oraz wierzytelności Emitenta wobec InPost Express.

Płatność miała być dokonywana przez kupującego w następujących terminach:

- a) Pierwsza część w kwocie 50 mln zł miała zostać zapłacona w terminie do dnia 20 września 2016 r.;
- b) Druga część w kwocie 25 mln zł miała zostać zapłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2016 r.;
- c) Trzecia część w kwocie 35 mln zł miała zostać zapłacona w terminie do dnia 30 czerwca 2017 r.

Jednocześnie, jeżeli do dnia 20 września 2016 r. kupujący nie dokonałby zapłaty na rachunek bankowy Emitenta pierwszej części płatności oraz nie przedstawiłby zabezpieczeń drugiej i trzeciej części płatności w postaci bezwarunkowych, nieodwołalnych, płatnych na pierwsze żądanie gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych, przy czym gwarancje te

musiały 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 był uprawniony do odstąpienia, w terminie do dnia 20 października 2016 r., od umowy sprzedaży udziałów bez obowiązku wyznaczania kupującemu dodatkowego terminu do uregulowania zobowiązań.

W związku z tym, iż na dzień 20 września 2016 r. kupujący – spółka Logistics Venture S.A. z siedzibą w Warszawie nie dokonał 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. Emitent skorzystał z przysługującego mu zgodnie z Umową Sprzedaży prawa odstąpienia od Umowy Sprzedaży i złożył kupującemu w dniu 21 września 2016 r. 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 mln zł, 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, w miejsce osób dotychczas wchodzących w skład Zarządu Inpost Express.

W związku z działaniami podjętymi przez Zarząd spółki dominującej w dniu 20 września 2016 r., transakcja sprzedaży 100% udziałów w Inpost Express oraz przeniesienia wierzytelności nie została rozpoznana w niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

### **Rozwój działalności w Polsce – segment paczkomatowy i kurierski**

W 2016 r. Grupa kontynuowała rozwój działalności na rynku polskim, głównie w segmencie kurierskim i paczkomatowym. W okresie sprawozdawczym Grupa obsłużyła 16,1 mln paczek kurierskich oraz 23,4 mln paczek paczkomatowych. Porównując do analogicznego okresu w 2015 r., w przypadku paczek paczkomatowych oznacza to wzrost o 81%. Na tak dynamiczny rozwój wpływ miała głównie rozbudowa sieci paczkomatów w Polsce, do ponad 2.100 maszyn, rosnący wolumen paczek od klientów współpracujący z platformą Allegro (9 mln paczek w 2016 r.) oraz wzrost organiczny poza portalem Allegro.

W drugim półroczu 2015 r. będącym pierwszym pełnym półroczem działalności kurierskiej, obsłużono 3,1 mln paczek kurierskich. Z kolei w analogicznym okresie 2016 r. w ramach tej działalności obsłużono już 9,3 mln paczek, co stanowi trzykrotny wzrost wolumenu w porównaniu do poprzedniego okresu.

### **Rozwój działalności w Wielkiej Brytanii**

Po zakończeniu integracji z sieciami kurierskimi na rynku brytyjskim w 2015 r., w I połowie 2016 r. Grupa finalizowała pozyskiwanie klientów dla oferowanej usługi paczkomatowej. W efekcie prowadzonych działań w I półroczu 2016 r., w zakresie klientów „Tier 1” zintegrowano ponad 20 sklepów, podpisano lub uzgodniono warunki handlowe z ponad 100 podmiotami, w tym największymi sklepami z branży e-commerce. W II połowie 2016 r. Grupa zakończyła kolejne integracje (LG Electronics, Decathlon, Holland & Barret, Miss Pap) oraz finalizuje integracje podmiotów, z którymi podpisano i uzgodniono warunki handlowe w I półroczu 2016 r. Zarząd Spółki dominującej oczekuje pozytywnych efektów podpisanych umów w I połowie 2017 r.

### **Prospekt emisyjny i wprowadzenie akcji serii L do obrotu na GPW**

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

W dniu 15 marca 2016 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) podjął uchwałę nr 253/2016 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 888 862 akcji serii L Integer.pl S.A. Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił z dniem 18 marca 2016 r. wprowadzić akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 18 marca 2016 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLINTEG00011”.

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

### **Zakończenie obsługi Sądów i Prokuratur**

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

Następnie dnia 29 lipca 2016 r. w związku z zaprzestaniem działalności listowej zostało zawarte porozumienie, na mocy którego Grupa zakończyła również świadczenie usług na rzecz prokuratur. Porozumienie to było zawarte ze skutkiem na dzień 31 lipca 2016 r., tym samym na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego usługi na rzecz prokuratur nie były już świadczone. Dodatkowo na podstawie powyższego porozumienia Grupa Kapitałowa zobowiązana została do zapłaty kwoty 789 tys. zł. W związku z podpisanym porozumieniem spółka zależna InPost S.A. podpisała poręczenie do kwoty maksymalnie 2 000 tys. zł.

### **Założenie spółek zależnych**

W 2016 r. zostały założone cztery nowe spółki zależne Integer.pl S.A.:

- InTicket Sp. z o.o. prowadząca działalność związaną z usługami IT,
- Dyskontownia Sp. z o.o. (dawniej: Towaroteka Sp. z o.o.) prowadząca działalność handlową,

- Oneclick Investment Sp. z o.o. prowadząca działalność holdingową,
- Neoclick Sp. z o.o. prowadząca działalność IT oraz działalność związaną z usługami logistycznymi.

#### **Zakup udziałów spółki zależnej**

W I kwartale 2016 r. została zawarta umowa zakupu 10% udziałów w spółce Giverty Holding Limited, na podstawie której udziałowiec mniejszościowy sprzedał na rzecz spółki Granatana Limited wszystkie posiadane dotychczas udziały Giverty Holding Limited. W wyniku tej transakcji na dzień 30 września 2016 r. spółka Granatana Limited posiada 100% udziałów w spółce Giverty Holding Limited. Spółki Giverty Holding Limited oraz Granatana Limited wchodzi w skład Grupy Kapitałowej easyPack.

#### **Przejęcie spółki**

Dnia 9 września 2016 r. Spółka dominująca sfinalizowała transakcję przejęcia 550 udziałów w spółce 4M Technology Sp. z o.o. reprezentujących 100% jej kapitału zakładowego o łącznej wartości nominalnej 55 000 zł. W wyniku tej transakcji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej Integer.pl. 4M Technology Sp. z o.o. prowadzi działalność związaną z rozwojem nowych technologii.

#### **Rozwiązanie umowy oraz zawarcie porozumienia z Ruch S.A.**

W dniu 6 lipca 2015 r. spółki zależne Jednostki dominującej, spółka Inpost S.A. oraz spółka InPost Paczkomaty Sp. z o.o. złożyły spółce Ruch S.A. („RUCH”) oświadczenie w sprawie rozwiązania umowy o współpracy z dnia 31 października 2013 r. Powodem rozwiązania umowy było naruszanie przez RUCH obowiązków wynikających z umowy współpracy. Następnie w dniu 8 lipca 2016 r. Inpost S.A. otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu na podstawie którego RUCH domagał się zapłaty za świadczone usługi na rzecz spółki za okres od 7 lipca 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz zwrotu wydatków poniesionych na zakup urządzeń do obsługi EPO (Elektroniczne Potwierdzenie Odbioru).

Ostatecznie w dniu 1 sierpnia 2016 r. spółka Inpost S.A. oraz spółka InPost Paczkomaty Sp. z o.o. oraz RUCH S.A. zawarły ugodę („Ugoda”) w celu zakończenia wszelkich sporów związanych z wykonywaniem i rozwiązaniem umowy o współpracy, zawartej w dniu 31 października 2013 r. pomiędzy spółką RUCH S.A. oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o., działającej wówczas pod firmą InPost sp. z o.o., przy czym wszelkie prawa i obowiązki InPost Paczkomaty Sp. z o.o. wynikające z tej umowy zostały przejęte przez InPost S.A., za zgodą RUCH S.A. na podstawie porozumienia z dnia 9 lipca 2014 r.

Strony Ugody postanowiły, że Inpost S.A. zapłaci na rzecz RUCH S.A. bezwarunkowo i bez jakichkolwiek zastrzeżeń kwotę w wysokości 4 mln zł oraz 23% podatku VAT, czyli kwotę w wysokości 4,92 mln zł brutto, przy czym kwota ta została rozłożona na 9 rat. Pierwsza rata w wysokości 2,46 mln zł brutto płatna w dniu 2 sierpnia 2016 r., natomiast osiem kolejnych rat w wysokości po 307,5 tys. zł brutto każda będą płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca kalendarzowego w okresie od 31 sierpnia 2016 r. do 31 marca 2017 r. Ponadto, Strony postanowiły, iż w terminie 7 dni od dnia zapłaty na rzecz RUCH S.A. wszystkich kwot, RUCH S.A., InPost Paczkomaty sp. z o.o. oraz InPost S.A. zobowiązują się zawrzeć porozumienie o wzajemnym zrzeczeniu wszelkich roszczeń, o treści zgodnej z załącznikiem do Ugody i w tym dniu RUCH S.A. będzie zobowiązany wydać Inpost S.A. wypełniony przez RUCH S.A. weksel *in blanco*, wystawiony przez InPost S.A. (działającego wówczas w formie sp. z o.o. pod firmą „InPost” sp. z o.o.) w celu zabezpieczenia roszczeń o zapłatę wynagrodzenia z Umowy na kwotę 2 238,6 tys. zł i z terminem płatności w dniu 5 lipca 2016 r. („Weksel”) Do dnia zawarcia porozumienia, o którym mowa powyżej, (ale nie dłużej niż do dnia 30 kwietnia 2017 r.) RUCH S.A. zobowiązuje się nie podejmować działań

dotyczących realizacji Weksla, w szczególności nie wytaczać powództw o zapłatę kwot stwierdzonych Wekslem, przy czym w razie niewykonania przez RUCH S.A. tego obowiązku, RUCH S.A. zobowiązany będzie zapłacić na rzecz Emitenta karę umowną w kwocie 2 238,6 tys. zł, co nie wyklucza dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość kary umownej.

Ponadto, Strony postanowiły, iż w terminie 3 dni od dnia zawarcia Ugody, RUCH S.A. i InPost S.A. zobowiązały się złożyć w Sądzie Okręgowym w Warszawie wniosek o zawieszenie Postępowania. W celu zabezpieczenia zapłaty kwot wskazanych w Ugodzie, InPost S.A. przedłożył przy zawarciu Ugody oświadczenie o poddaniu egzekucji.

Dodatkowo w następstwie zawartego porozumienia w dniu 26 września 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie postanowieniem Sygn. akt XX GC426/16 zawiesił postępowanie w sprawie na podstawie art. 178 k.p.c.

Jednostka Dominująca zapłaciła wszystkie 9 rat przewidziane Ugoda. Zgodnie zatem z postanowieniami Ugody w dniu 7 kwietnia 2017 r. InPost S.A., InPost Paczkomaty sp. z o.o. oraz RUCH S.A. zawarły porozumienie o wzajemnym zrzeczeniu roszczeń („Porozumienie”), na podstawie którego Strony zrzekły się wszelkich roszczeń wynikających z Umowy, w tym wynikających z lub związanych z wykonywaniem, rozwiązaniem, wypowiedzeniem lub wygaśnięciem Umowy, w szczególności roszczeń wynikających lub mogących wynikać z zarzutów stron w przedmiocie nienależytego wykonywania lub niewykonywania Umowy, roszczeń o zapłatę wynagrodzenia, odsetek, kar umownych, odszkodowań, zwrotu wydatków z Umowy, roszczeń wynikających z faktu złożenia przez InPost S.A. oraz InPost Paczkomaty sp. z o.o. oświadczenia o rozwiązaniu Umowy, innych oświadczeń lub wezwań Stron związanych z Umową, w tym, w przedmiocie zapłaty na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego, roszczeń wynikających z zamówienia i dostarczenia przez InPost S.A. skrzyń na listy, a także roszczeń RUCH mogących wynikać z postanowień Umowy dotyczących wyłączności oraz zakazu przejmowania placówek RUCH. Jednocześnie Strony postanowiły, że gdyby między nimi zaistniały w przyszłości jakiegokolwiek roszczenia scharakteryzowane powyżej, strony zrzekają się wszelkich takich roszczeń niezależnie od ich tytułu prawnego, a także zobowiązują się nie podnosić takich roszczeń w przyszłości. Jednocześnie z zawarciem Porozumienia RUCH S.A. zwrócił InPost S.A. Weksel.

Zgodnie z Ugoda, w terminie 7 dni od zawarcia Porozumienia, InPost S.A. oraz RUCH S.A. zobowiązane są do złożenia w Sądzie Okręgowym w Warszawie wniosek o wyznaczenie posiedzenia w celu zawarcia ugody sądowej, obejmującej cofnięcie powództwa i zrzeczenie się przez RUCH S.A. roszczeń objętych pozwem z dnia 18 maja 2016 roku, wzajemne zniesienie się kosztów zastępstwa procesowego oraz rozliczenie opłaty od pozwu. Jeżeli umorzenie postępowania wskutek zawarcia ugody sądowej nie doprowadzi (po wyczerpaniu toku instancji) do zwrotu RUCH S.A. całej opłaty sądowej uiszczonej od pozwu, InPost S.A. zobowiązany będzie, w terminie 14 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu drugiej instancji, zwrócić RUCH S.A. połowę uiszczonej i niezwróconej przez sąd opłaty sądowej.

#### **Zawarcie i rozwiązanie umowy znaczącej**

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

Na mocy zawartych umów:

- w lutym 2016 r. KAR-TEL wydzierżawił 7 000 Zestawów Terminalowych spółce InPost, za miesięczną kwotę 143 570 zł,
- w miesiącu marcu 2016 r. KAR-TEL wydzierżawił 7 000 Zestawów Terminalowych spółce InPost, za miesięczną kwotę 371 070 zł.

W dniu 20 maja 2016 r. został zawarty kolejny aneks do umowy, na mocy którego:

- Inpost wydzierżawi na dalszy okres 46 miesięcy kalendarzowych licząc od dnia 1 kwietnia 2016 r., 7 000 Zestawów Terminalowych na następujących warunkach:
  - a) Inpost zapłaci czynsz dzierżawny za miesiąc kwiecień 2016 r. w kwocie 1 744 977,90 zł netto;
  - b) Inpost zapłaci czynsz dzierżawny w wysokości 371 070 zł netto miesięcznie przez kolejne 22 miesiące okresu dzierżawy licząc od 1 maja 2016 r.;
  - c) w okresie od 1 marca 2018 r. przez kolejne 23 miesiące okresu dzierżawy czynsz dzierżawny będzie wynosił 185 535 zł netto miesięcznie;
  - d) po upływie okresu dzierżawy, wraz z zapłatą ostatniego czynszu dzierżawnego InPost nabyte własność wszystkich Zestawów Terminalowych za łączną kwotę 185 535 zł netto, która to kwota stanowi ostatnią ratę czynszu dzierżawnego za miesiąc styczeń 2020 r.
- dodatkowo aneks wprowadza możliwość potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy spółkami InPost i KAR-TEL.
- KAR-TEL zobowiązał się ponadto do zapewnienia InPost systemu informatycznego od dnia 1 lutego 2016 r. przez cały okres obowiązywania Umowy, tj. do dnia 31 stycznia 2020 r. poprzez zapewnienie funkcjonowania Systemu Centralnego KAR-TEL, zapewnienie łączności międzysystemowej, udzielenie licencji na System Zestawu Terminalowego oraz usługę rozwoju Systemu Informatycznego w zakresie wskazanym w Umowie. Wynagrodzenie dla KAR-TEL z tego tytułu wyniesie 206 430 zł netto za każdy miesiąc kalendarzowy, przez okres od dnia 1 lutego 2016 r. do dnia 31 stycznia 2020 r.
- podpisany aneks wprowadził także zapis umożliwiający spółce InPost S.A. dokonywania instalacji i dezinstalacji na dzierżawionych zestawach dowolnego oprogramowania pochodzącego z innego źródła niż fabrycznie zainstalowane przez producenta.

#### **Powołanie Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu**

W dniu 1 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej działając na podstawie § 10 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach, ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.), uchwałą nr 4 w sprawie wyboru Komitetu Audytu, powołała ze swego grona Komitet Audytu w następującym składzie: Pan Krzysztof Kaczmarczyk, Pan Andrzej Szumański, Pan Wiesław Łatała.

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

W dniu 14 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru nowego składu Komitetu Wynagrodzeń w następujących osobach: Pan Marek Przytułski, Pan Krzysztof Kaczmarczyk oraz Pan Andrzej Soczek.

#### **Rozwiązanie umowy ze spółką Bezpieczny List Sp. z o.o.**

W dniu 25 lipca 2016 r. spółka Inpost S.A. poinformowała iż Zarząd Inpost S.A. złożył wobec Bezpieczny List Sp. z o. o. oświadczenie o wypowiedzeniu umowy współpracy z dnia 2 marca 2015 r., zawartej pomiędzy InPost S.A., a Bezpieczny List Sp. z o. o., w przedmiocie świadczenia przez Bezpieczny List Sp. z o. o. na rzecz InPost S.A. usług, w tym usług pocztowych, w szczególności w zakresie doręczania korespondencji zgodnie z zasadami i procedurami wskazanymi w ww. umowie. Opisana w zdaniu poprzedzającym umowa została przez Inpost S.A. wypowiedziana z zachowaniem dwutygodniowego okresu wypowiedzenia, w trybie art. 746 § 1 Kodeksu cywilnego z ważnych powodów, którymi są brak możliwości zapewnienia przez Bezpieczny List Sp. z o. o. należytej realizacji ww. umowy poprzez utrzymanie odpowiedniego stanu zatrudnienia oraz ryzyko nienależytego wykonywania usług objętych ww. umową przez pracowników Bezpieczny List Sp. z o. o. ze względu na zwolnienia grupowe pracowników tej spółki.

Jednocześnie Zarząd spółki Inpost S.A. podjął decyzję o zatrudnieniu bezpośrednio przez InPost S.A., celem obsługi przesyłek e-commerce, części pracowników objętych zwolnieniami w ramach likwidacji stanowisk w Bezpieczny List Sp. z o. o., w liczbie nie większej niż 377 osób.

#### **Sprzedaż spółki zależnej Bezpieczny List sp. z o.o.**

W dniu 8 sierpnia 2016 r. spółka 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 przez Grupę działalności listowej w segmencie przesyłek listowych tradycyjnych, tj. przesyłek innych niż przesyłki e – commerce, o której spółka InPost S.A. informowała raportem bieżącym nr 26/2016 z dnia 14 lipca 2016 r., raportem bieżącym nr 28/2016 z dnia 25 lipca 2016 r. oraz związana jest z potrzebą restrukturyzacji Bezpieczny List Sp. z o. o.

Wartość księgowa aktywów spółki Bezpieczny List sp. z o.o. na dzień sprzedaży wynosiła 13 674 tys. zł, z tego należności stanowiły 13 658 tys. zł. a środki pieniężne stanowiły 16 tys. zł. Zobowiązania oraz rezerwy na dzień sprzedaży wynosiły 23 117 tys. zł.

Nie istnieją powiązania pomiędzy Inpost S.A. 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 S.A. będzie ponosiła odpowiedzialność wyłącznie za umyślne naruszenie. Na spółce Inpost S.A. przestanie ciążyć jakiegokolwiek zobowiązanie do zapłaty odszkodowania po upływie 1 roku od dnia nabycia przez nabywcę udziałów na podstawie umowy sprzedaży. Odpowiedzialność Inpost S.A. z tytułu rękojmi za wady prawne udziałów będących przedmiotem umowy sprzedaży została wyłączona.

#### **Rozwiązanie umowy ze spółką Inforsys S.A.**

W dniu 15 września 2016 r. Spółka InPost S.A. zawarła porozumienie o rozwiązaniu umowy z dnia 3 stycznia 2014 r. ze spółką Inforsys S.A., z którą Grupa współpracowała w zakresie konfekcjonowania przesyłek listowych.

Umowa uległa rozwiązaniu z dniem 3 października 2016 r. Zgodnie z porozumieniem do zapłaty na rzecz Inforsys S.A. pozostała kwota 2 878 tys. zł., która następnie została uregulowana do dnia 3 października 2016 r. na podstawie faktur wystawionych w tym terminie przez Inforsys S.A. Zgodnie z podpisanym porozumieniem w dniu 3 października 2016 r. doszło do finalnego rozliczenia porozumienia i ww. kwota została rozliczona poprzez potrącenie jej z należnościami

InPost S.A. z tytułu udzielonych pożyczek na kwotę 2 878 tys. zł, na którą składał się kapitał w kwocie 2 025 tys. zł oraz odsetki w kwocie 853 tys. zł.

Porozumienie, o którym mowa powyżej zostało zawarte w związku z wycofaniem się spółki InPost S.A. z działalności w zakresie obsługi tradycyjnych przesyłek listowych innej niż e-commerce, w związku z czym dalsze utrzymywanie wyżej opisanej umowy byłoby niezasadne.

#### **Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Pralniomaty Sp. z o.o.**

W dniu 4 sierpnia 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej 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 zł każdy.

W wyniku podjętej uchwały liczba i łączna wartość udziałów przedstawia się następująco:

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

Nowoutworzone udziały zostały w całości opłacone przez Integer.pl S.A. w drodze kompensaty z wcześniej udzieloną przez Spółkę pożyczką. Dnia 30 września 2016 r. Sąd Rejonowy dla m. st. w Warszawie dokonał wpisu w rejestrze KRS, na mocy którego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Pralniomaty sp. z o.o. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Pralniomaty Sp. z o.o. Spółka dominująca została właścicielem łącznie 20% udziałów w kapitale zakładowym.

#### **Emisja obligacji i wprowadzenie do obrotu**

W dniu 12 lutego 2016 r. Spółka dominująca wyemitowała 20 000 obligacji zwykłych na okaziciela serii INT0217, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 20 000 tys. zł. Obligacje są niematerialne, niezabezpieczone i kuponowe. Dzień 20 kwietnia 2016 r. był pierwszym dniem notowań obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalist.

#### **Zwołanie zgromadzenia obligatariuszy obligacji INT0918, INT1217, INT1219, INT0617, INT0217**

W dniu 8 sierpnia 2016 r. Zarząd Integer.pl S.A. ogłosił zwołanie zgromadzenia obligatariuszy obligacji serii INT0217, INT1217, INT0617, INT1219 oraz INT0918 na dzień 31 sierpnia 2016 r. Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy było podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji Obligacji.

Dnia 30 sierpnia 2016 r. Zarząd Integer.pl S.A. poinformował o odwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii INT0217, INT1217, INT0617, INT1219 oraz INT0918 zwołanego na dzień 31 sierpnia 2016 r. Powodem odwołania Zgromadzenia Obligatariuszy było zawarcie w dniu 30 sierpnia 2016 r. aneksu do umowy sprzedaży udziałów spółki zależnej InPost Express sp. z o.o. wydłużającego termin na zapłatę pierwszej transzy ceny sprzedaży z dnia 31 sierpnia 2016 r. do dnia 20 września 2016 r. Zgodnie z Anekssem Emitent będzie uprawniony do odstąpienia od umowy jeżeli do dnia 20 września 2016 r. kupujący nie dokona płatności pierwszej raty ceny sprzedaży oraz nie doręczy Emitentowi gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej na zabezpieczenie pozostałych transz ceny sprzedaży.

W dniu 31 sierpnia 2016 r. Zarząd Integer.pl S.A. ogłosił zwołanie zgromadzenia obligatariuszy obligacji serii INT0217, INT1217, INT0617, INT1219 oraz INT0918 na dzień 22 września 2016 r.

W dniu 23 września 2016 r. Zarząd Integer.pl S.A. poinformował o podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał dotyczących zmiany warunków emisji obligacji o zasadniczo tożsamym brzmieniu, tym samym spełniły się warunki wejścia



w życie zmian do warunków emisji obligacji serii INT0918, INT1217, INT1219, INT0617 oraz INT0217. Wskutek powyższego, z chwilą spełnienia się warunków, warunki emisji obligacji każdej z opisanych serii obowiązują w nowym, zmienionym przez obligatariuszy i zatwierdzonym przez Emitenta brzmieniu. W szczególności klauzule zabezpieczające dotyczące wskaźników finansowych zostały odroczone. Pierwszy okres sprawozdawczy, w którym będą musiały zostać spełnione powyższe klauzule zabezpieczające został określony na półrocze 30 czerwca 2017 r.

Dodatkowo w związku z podjęciem przez Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii INT0217 uchwały dotyczącej zmiany warunków emisji obligacji serii INT0217 Emitent, na rzecz każdego obligatariusza obligacji serii INT0217, który podpisał z Emitentem umowę w sprawie opłaty, jest zobowiązany do uiszczenia opłaty w wysokości 1% w stosunku rocznym od kwoty nominalnej obligacji serii INT0217 posiadanych przez tego obligatariusza na dzień 22 września 2016 r. naliczanej od daty wejścia w życie zmienionych warunków emisji. Taka opłata obliczana jest w sposób określony w zmienionych warunkach emisji dla odsetek i płatna w terminach określonych w zmienionych warunkach emisji dla płatności odsetek.

W dniu 26 września 2016 r. Spółka dominująca podpisała ze spółką MF Trust sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („MF Trust” lub „Administrator Zabezpieczeń”) umowę zlecenia administrowania zabezpieczeniami obligacji serii INT0918, INT0617, INT1217, INT1219 oraz INT0217 (łącznie „Obligacje”), zgodnie z którą Emitent powierzył MF Trust funkcję administratora zabezpieczeń wynikających z Obligacji, zgodnie z brzmieniem Warunków Emisji Obligacji. Umowa zawiera standardowe postanowienia dla tego rodzaju umów. W dniu 26 września 2016 r., spółka zależna Emitenta – Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o., w wykonaniu zobowiązań Emitenta wynikających ze zmienionych Warunków Emisji Obligacji serii INT0918, INT0617, INT1217, INT1219 oraz INT0217, zgodnie z ich brzmieniem przyjętym w drodze uchwał Zgromadzeń Obligatariuszy każdej z tych serii z dnia 22 września 2016 r., o których Emitent informował w raportach bieżących numer 50/2016, 51/2016, 52/2016, 53/2016, z dnia 22 września 2016 r. oraz 54/2016 i 55/2016 z dnia 23 września 2016 r., ustanowiła zabezpieczenie na rzecz Administratora Zabezpieczeń w postaci złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego, jako zastawca z przedmiotu zastawu, z wszystkich posiadanych akcji w spółce InPost S.A. stanowiących 58% kapitału zakładowego InPost S.A. („Akcje”) oraz z wierzytelności wynikających z rachunku papierów wartościowych, na którym wyżej opisane akcje się znajdują („Rachunek”). Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązany jest ustanowić na rzecz Administratora Zabezpieczeń zastaw rejestrowy na Akcjach oraz wierzytelnościach z Rachunku. Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. poddał się egzekucji z przyszłego przedmiotu zastawu w postaci wyżej opisanych Akcji i wierzytelności z Rachunku do kwoty 235 mln zł, zgodnie ze zmienionymi Warunkami Emisji Obligacji. Szczegółowa treść zmienionych warunków emisji obligacji oraz kosztów z tym związanych została przekazana w raportach bieżących Spółki dominującej.

W dniu 29 września 2016 r., spółka zależna Emitenta – Integer.pl Inwestycje sp. z o.o., w wykonaniu zobowiązań Emitenta wynikających ze zmienionych Warunków Emisji Obligacji serii INT0918, INT0617, INT1217, INT1219 oraz INT0217, zgodnie z ich brzmieniem przyjętym w drodze uchwał Zgromadzeń Obligatariuszy każdej z tych serii z dnia 22 września 2016 r., zawarła z administratorem zabezpieczeń umowę zastawu rejestrowego („Umowa”) na 6 703 640 zdematerializowanych akcjach na okaziciela („Akcje”) spółki InPost S.A., stanowiących 58% kapitału zakładowego InPost S.A. oraz zastawu rejestrowego na wierzytelności z rachunku pieniężnego powiązanego z rachunkiem papierów wartościowych, na którym zapisane są Akcje (łącznie „Zastawy”, a z osobna „Zastaw”).

Zastawy ustanowione zostały celem zabezpieczenia należytej i terminowej spłaty wszystkich bieżących i przyszłych zobowiązań pieniężnych Emitenta wobec Obligatariuszy z tytułu Obligacji, w tym zapłaty odsetek i wszelkich roszczeń

ubocznych wynikających z Obligacji oraz udokumentowanych opłat i innych kosztów poniesionych przez administratora zastawu w związku z wykonywaniem jego obowiązków.

Każdy z Zastawów został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 235 mln zł.

Zgodnie z Umową zaspokojenie z przedmiotu Zastawów może nastąpić, według wyboru administratora zabezpieczeń:

- (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub
- (ii) poprzez przejęcie przedmiotu Zastawu na własność, zgodnie z art. 22 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

Umowa nie zawiera postanowień o karach umownych ani postanowień, które odbiegałyby od postanowień zawieranych w tego typu umowach. Ustanowienie Zastawów rejestrowych nastąpi z chwilą wpisu w odpowiednim rejestrze.

W dniu 10 października 2016 r., spółka zależna Emitenta - Integer.pl Inwestycje sp. z o.o. w wykonaniu zobowiązań Emitenta wynikających ze zmienionych Warunków Emisji Obligacji serii INT0918, INT0617, INT1217, INT1219 oraz INT0217 zawarła z administratorem zabezpieczeń umowę zastawu rejestrowego na 100 udziałach spółki InPost Express sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego InPost Express sp. z o.o. Zastaw ustanowiony został celem zabezpieczenia należytej i terminowej spłaty wszystkich bieżących i przyszłych zobowiązań pieniężnych Emitenta wobec Obligatariuszy z tytułu obligacji, w tym zapłaty odsetek i wszelkich roszczeń ubocznych wynikających z Obligacji oraz udokumentowanych opłat i innych kosztów poniesionych przez administratora zastawu w związku z wykonywaniem jego obowiązków.

Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 235 mln zł.

Zgodnie z Umową zaspokojenie z przedmiotu Zastawów może nastąpić, według wyboru administratora zabezpieczeń:

- (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub
- (ii) poprzez przejęcie przedmiotu Zastawu na własność, zgodnie z art. 22 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów
- (iii) w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza lub komornika, zgodnie z art. 24 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

Zgodnie z umową, Zastawca zrzeka się roszczeń regresowych wobec Emitenta przysługujących mu na wypadek zaspokojenia z przedmiotu Zastawu i zobowiązuje się, że do czasu spełnienia w całości zabezpieczonych wierzytelności nie będzie kierować do Emitenta jakichkolwiek roszczeń regresowych, pod rygorem zapłaty przez zastawcę na rzecz administratora zabezpieczeń kary umownej w wysokości równej kwocie dochodzonego roszczenia regresowego, kierowanego do Emitenta przez zastawcę.

Dodatkowo, dnia 10 października 2016 r. spółka zależna Integer.pl Inwestycje sp. z o.o. złożyła na rzecz administratora zabezpieczeń oświadczenie zastawcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego. Spółka Integer.pl Inwestycje sp. z o.o. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 235 mln zł jako zastawca z przedmiotu zastawu w postaci 100 udziałów w kapitale zakładowym InPost Express sp. z o.o.

Dnia 26 stycznia 2017 r. Zarząd spółki Integer.pl S.A. zawarł z wszystkimi obligatariuszami obligacji serii INT0217 porozumienie zmieniające warunki emisji obligacji, zgodnie z którym dokonano przede wszystkim zmiany daty wykupu obligacji, z dnia 10 lutego 2017 r. na dzień 31 maja 2017 r.

#### **Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej i zawarcie umowy przeniesienia wkładu na spółkę zależną**

Dnia 3 października 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej – Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 58 011 tys. zł do wysokości 491 903,2 tys. zł nowych udziałów, które zostały przeznaczone do objęcia w całości przez Emitenta.

Spółka Integer.pl S.A. objęła 1 160 220 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. o wartości nominalnej po 50 zł każdy, o łącznej wartości 58 011 tys. zł, pokrywając je w całości wkładem niepieniężnym w postaci 100 równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł, w kapitale zakładowym spółki zależnej od Emitenta – InPost Express Sp. z o.o.

Dodatkowo, w dniu 3 października 2016 r. Emitent zawarł ze spółką Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. umowę przeniesienia własności udziałów w celu pokrycia nowo utworzonych udziałów objętych przez Emitenta w kapitale zakładowym Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. W efekcie spółka Integer.pl S.A. posiada 2 820 429 udziałów w Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o., które stanowią 28,67% kapitału zakładowego. Dodatkowo Emitent kontroluje pośrednio przez spółkę zależną InPost Paczkomaty Sp. z o.o. 68,63% kapitału zakładowego Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.

#### **Otrzymanie przez spółkę zależną oświadczenia o wypowiedzeniu umowy znaczącej**

Dnia 4 października 2016 r. spółka Integer.pl S.A. oraz spółka zależna InPost Canada Inc. otrzymały od Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. („BGK”) informację o wypowiedzeniu umów kredytu zawartych przez BGK z InPost Canada z dnia 5 maja 2015 r. Przedmiotem umów kredytu było udzielenie InPost Canada kredytów na łączną kwotę 36,7 mln USD.

Spółka Integer.pl S.A. nie skorzystała z prawa do pociągnięcia jakichkolwiek transz kredytu, w związku z czym wypowiedzenie umów przez BGK nie skutkuje obowiązkiem zwrotu przez Emitenta jakichkolwiek kwot. Jako przyczynę skorzystania przez BGK z prawa do wypowiedzenia umów kredytu wskazał podstawy określone w umowach kredytu, w tym niewykonanie obowiązków raportowych w stosunku do kredytodawcy. Ponadto, BGK wskazał, że Emitent nie skorzystał z prawa pociągnięcia pierwszej transzy kredytu w terminie 6 miesięcy od dnia zawarcia umów kredytu.

Emitent nie kwestionował uprawnień BGK do złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu ani jego zasadności. Ponadto, Zarząd Spółki dominującej przewiduje, iż skutkiem wypowiedzenia umów kredytu będzie konieczność rozwiązania kontraktu eksportowego paczkomatów pomiędzy Emitentem a InPost Canada, z uwagi na utratę zakładanego źródła jego finansowania po stronie InPost Canada.

#### **Podjęcie decyzji o wycofaniu się Emitenta z działalności paczkomatowej w Rosji**

Dnia 28 listopada 2016 r. Zarząd Spółki Integer.pl S.A. poinformował, iż po dokonaniu analizy dostępnych opcji strategicznych, podjęto decyzję o wycofaniu się z działalności paczkomatowej na terenie Rosji, prowadzonej za pośrednictwem spółki zależnej Emitenta – EasyPack Russia LLC.

Według Emitenta wycofanie z działalności paczkomatowej w Rosji zostanie przeprowadzone w drodze likwidacji (zamknięcia) spółki, a proces wyjścia zostanie zakończony, według szacunków Emitenta, w terminie do końca III kwartału 2017 r. Emitent szacuje, że koszty związane z zakończeniem działalności paczkomatowej w Rosji wyniosą około 6,8 mln zł i obciążą skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej Integer.pl. Podjęta decyzja umotywowana jest niedostatecznymi perspektywami rozwoju biznesu bez znaczącego zwiększenia ilości paczkomatów w Rosji. Rezerwa na koszty związane z zakończeniem działalności paczkomatowej w Rosji została ujęta w wyniku 2016 r.

#### **48. Zdarzenia po dniu bilansowym**

##### **Podjęcie decyzji o wycofaniu się Emitenta z działalności paczkomatowej na niektórych rynkach zagranicznych**

Po dniu bilansowym Zarząd Spółki Integer.pl S.A. podjął decyzje dotyczące:

- zakończenia działalności paczkomatowych w Malezji (InPost Malaysia), na Ukrainie (Postha 24 LLC, Integer Ukraine LLC), w Kanadzie (Inpost Canada) oraz sprowadzenia Paczkomatów do Polski,
- braku kontynuacji projektów paczkomatowych i zamknięciu spółek w Norwegii (InPost Norway AS), Hiszpanii (E-commerce Innovations SL) oraz w Brazylii (InPost do Brasil logistica e locacao de equipamentos LTDA),
- zawiązaniu rezerw na koszty transportu maszyn z Malezji, Ukrainy i Kanady do Polski oraz kosztów związanych z zamknięciem działalności we wszystkich wymienionych krajach.

Zarząd Emitenta szacuje, że łączne koszty związane z zakończeniem działalności w wyżej wymienionych krajach wyniosą 14,7 mln zł. Decyzja Emitenta o zakończeniu działalności paczkomatowej w wyżej opisanych krajach umotywowana jest niedostatecznymi perspektywami rozwoju biznesu bez znaczących nakładów i znaczącego zwiększania liczby Paczkomatów w każdym z tych krajów.

##### **Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

W dniu 15 lutego 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Integer.pl S.A. podjęło decyzję o emisji do 776 421 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii W0217. Jeden warrant subskrypcyjny będzie uprawniać do objęcia 1 Akcji Serii M w terminie do dnia 31 października 2018 r. Zarząd Spółki został upoważniony do wydawania warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii M w terminie do dnia 31 października 2017 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Integer.pl S.A. uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 776 421 zł poprzez emisję nie więcej niż 776 421 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1 złoty każda (Akcje Serii M). Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii M posiadaczom warrantów subskrypcyjnych. Cena emisyjna Akcji Serii M wynosić będzie co najmniej 50,00 zł za jedną akcję.

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii M zostaną przeznaczone na działania sprzyjające rozwojowi Spółki w Polsce, w tym na pokrycie kosztów transportu urządzeń automatycznych skrzynek pocztowych służących do nadawania i odbierania przesyłek (paczkomatów) z zagranicy, gdzie Spółka zamyka działalność. Środki te wesprą ponadto kapitał obrotowy Spółki w związku z dynamicznym rozwojem rynku kurierskiego i paczkomatowego w Polsce. W wyniku podjętych uchwał wprowadzono odpowiednie zmiany w Statucie Spółki.

##### **Zakup udziałów spółek zależnych**

Dnia 22 lutego 2017 r. została zawarta umowa zakupu udziałów Inpost Paczkomaty Sp. z o.o., na podstawie której udziałowiec mniejszościowy sprzedał na rzecz Spółki dominującej wszystkie posiadane przez niego udziały tj. 1 udział o wartości nominalnej 500 zł, stanowiących 0,01% kapitału zakładowego Inpost Paczkomaty Sp. z o.o. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dominująca posiada 100% udziałów w Inpost Paczkomaty Sp. z o.o.

Ponadto dnia 22 lutego 2017 r. została zawarta umowa zakupu udziałów Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o., na podstawie której udziałowiec mniejszościowy sprzedał na rzecz Spółki dominującej wszystkie posiadane przez niego udziały tj. 265 691 udziałów o łącznej wartości nominalnej 13 284 550 zł, stanowiących 2,7% kapitału zakładowego Integer.pl Inwestycje

Sp. z o.o. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dominująca posiada bezpośrednio 31,37% udziałów w Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o., a pozostałe 68,63% udziałów jest w posiadaniu spółki zależnej Inpost Paczkomaty Sp. z o.o.

### **Podpisanie umowy inwestycyjnej**

W dniu 24 lutego 2017 r. Zarząd Integer.pl S.A. poinformował o podpisaniu umowy inwestycyjnej pomiędzy Prezesem Zarządu Spółki Rafałem Brzoską a spółką AI Prime Bidco S.à r.l. (Inwestor) dotyczącej wspólnej inwestycji w Spółkę i jej podmioty zależne. Członkowie porozumienia posiadają łącznie 2 328 384 akcji Spółki uprawniających do 2 328 384 głosów na WZA reprezentujących 29,99% ogólnej liczby głosów na WZA oraz 29,99% kapitału zakładowego Spółki.

Na podstawie umowy inwestycyjnej członkowie porozumienia zobowiązali się do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki oraz do zniesienia dematerializacji akcji Spółki i w konsekwencji przekształcenia jej w spółkę niepubliczną („Delisting”). Ponadto, Rafał Brzoska zobowiązał się do pozostania w Spółce po Delistingu w celu dalszego zaangażowania kapitałowego oraz operacyjnego, wspierając jej rozwój.

Zgodnie z umową inwestycyjną:

- Inwestor nabędzie wszystkie akcje InPost S.A. w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji InPost S.A., zakładając że wezwanie zakończy się sukcesem;
- Mniejszościowi udziałowcy easyPack Sp. z o.o. wniosą wszystkie posiadane udziały w easyPack Sp. z o.o. do spółki dominującej Inwestora („Spółka Dominująca”), a Rafał Brzoska wnieśli wszystkie posiadane akcje Spółki do Spółki Dominującej przez co obejmą łącznie mniejszościowy pakiet akcji/udziałów w kapitale zakładowym Spółki Dominującej;
- w wypadku zakończenia sukcesem wezwania, Inwestor wnieśli aportem do Spółki wszystkie akcje InPost jakie nabędzie w ramach wezwania.

### **Podpisanie umowy faktoringu**

W dniu 17 marca 2017 r. została zawarta umowa faktoringu nr 83/2017 pomiędzy ING Commercial Finance Polska S.A. (zwana dalej faktorem) a Inpost Express sp. z o.o. Okres obowiązywania umowy: czas określony od dnia 17 marca 2017 r. do dnia 16 marca 2018 r.

Dodatkowo, 17 marca 2017 r. została zawarta umowa faktoringu nr 84/2017 pomiędzy ING Commercial Finance Polska S.A. (zwana dalej faktorem) a Inpost Paczkomaty sp. z o.o. Okres obowiązywania umowy: czas określony od dnia 17 marca 2017 r. do dnia 16 marca 2018 r.

Łączny limit dla Inpost Express sp. z o.o. oraz Inpost Paczkomaty sp. z o.o. to 10 000 000 PLN. Jeżeli żadna ze stron na 30 dni przed upływem okresu obowiązywania Umowy nie złoży drugiej Stronie oświadczenia o braku zamiaru jej przedłużenia. Umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejny taki sam czas określony.

Zabezpieczenie roszczeń Faktora wynikających z Umowy 83/2017: weksel własny in blanco wystawiony przez Inpost Express sp. z o.o. na zlecenie Faktora wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez: Inpost Paczkomaty sp. z o.o., Integer.pl S.A. oraz Inpost S.A.

Zabezpieczenie roszczeń Faktora wynikających z Umowy 84/2017: weksel własny in blanco wystawiony przez Inpost Paczkomaty sp. z o.o. na zlecenie Faktora wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez: Inpost Express sp. z o.o., Integer.pl S.A. oraz Inpost S.A.

### **Emisja obligacji**

Zgodnie z uchwalonym 15 lutego 2017 r. programem emisji do 776 421 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii W0217 po dniu bilansowym na podstawie uchwał Zarządu Spółki dominującej zostały wyemitowane następujące instrumenty:

- na podstawie uchwały z dnia 16 lutego 2017 r. zostały wyemitowane obligacje długoterminowe serii INT0217 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 5 000 tys. zł z terminem wykupu do 28 lutego 2020 r.
- na podstawie uchwały Zarządu Spółki dominującej z dnia 1 marca 2017 r. zostały wyemitowane obligacje długoterminowe serii INT0223 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 300 tys. zł z terminem wykupu do 28 lutego 2020 r.
- na podstawie uchwały Zarządu Spółki dominującej z dnia 1 marca 2017 r. zostały wyemitowane obligacje długoterminowe serii INT0221 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 10 000 tys. zł z terminem wykupu do 28 lutego 2020 r.
- na podstawie uchwały Zarządu Spółki dominującej z dnia 19 kwietnia 2017 r. zostały wyemitowane obligacje długoterminowe serii INT0224 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 4 500 tys. zł z terminem wykupu do 28 lutego 2020 r.
- na podstawie uchwały Zarządu Spółki dominującej z dnia 19 kwietnia 2017 r. zostały wyemitowane obligacje długoterminowe serii INT0225 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 500 tys. zł z terminem wykupu do 28 lutego 2020 r.

### **Wynik wezwania na sprzedaż akcji Integer.pl S.A.**

W dniu 24 kwietnia 2017 r. został ogłoszony pozytywny wynik wezwania na sprzedaż akcji Integer.pl S.A. będący warunkiem umowy inwestycyjnej pomiędzy Prezesem Zarządu Spółki Rafałem Brzoską a spółką AI Prime Bidco S.à r.l. (Inwestor). W efekcie ziścił się warunek, przewidujący, że AI Prime Bidco S.à r.l. nabędzie akcje tylko wtedy, jeśli po zakończeniu czasu trwania wezwania zapisy obejmą co najmniej 4 659 412 akcji odpowiadających 4 659 412 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki i uprawniające do wykonywania nie mniej niż 60,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Po ogłoszeniu wyniku wezwania Prezes Zarządu Spółki Rafał Brzoska i spółka AI Prime Bidco S.à r.l. posiadają łącznie nie mniej niż 90% akcji Spółki uprawniających do nie mniej niż 90% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Kraków, 25 kwietnia 2017 roku

.....  
Rafał Brzoska

*Prezes Zarządu*

.....  
Marcin Pulchny

*Wiceprezes Zarządu*

.....  
Krzysztof Kołpa

*Wiceprezes Zarządu*

.....  
Małgorzata Szcześniak

*Główny Księgowy*