



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
spółki Integer.pl SA
za okres
od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.**

-Kraków, 25 kwietnia 2017 roku-

Spis treści:

1	PISMO PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	3
2	ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	5
2.1	Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania z działalności Spółki	5
2.2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki	6
3	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE INTEGER.PL SA („Spółka”)	7
3.1	Spółka Integer.pl SA („Spółka”, „Emitent”).....	7
3.2	Główne produkty, towary i usługi, rynki zbytu i zaopatrzenia	10
3.3	Zmiany w działalności paczkomatowej, wycofanie z rynków, ograniczenie działalności.....	11
3.4	Sezonowość sprzedaży	11
3.5	Podstawowe zasady zarządzania	11
3.6	Sponsoring i działalność charytatywna.....	11
3.7	Společna odpowiedzialność biznesu, polityka środowiskowa, antykorupcyjna, antymobbingowa i antydyskryminacyjna, kultura BHP.	12
3.8	Badania i rozwój	13
3.1	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka	13
3.2	Najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2016 roku.....	19
3.3	Najważniejsze zdarzenia mające miejsce po zamknięciu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24
4	STRATEGIA, PERSPEKTYWY ROZWOJU I CZYNNIKI MAJĄCE NA NIE WPŁYW	28
4.1	Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające na niego wpływ	28
4.2	Informacje o strategii.....	28
5	SYTUACJA FINANSOWA I WYNIKI	30
5.1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych	32
5.2	Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.....	33
5.3	Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	33
5.4	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	33
5.5	Kredyty.....	33

5.1	Pożyczki.....	37
5.2	Umowy leasingowe.....	39
5.3	Poręczenia i gwarancje.....	39
5.4	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	39
5.5	Istotne pozycje pozabilansowe.....	40
6	AKCJE I AKCJONARIAT.....	40
6.1	Informacje o akcjach Spółki.....	40
6.2	Informacje o znaczących Akcjonariuszach.....	40
6.3	Zmiany w strukturze własności i zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji Spółki.....	42
6.4	Zmiany w strukturze własności i zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji Spółki po 31 grudnia 2016 roku.....	42
6.5	Informacje o akcjach i udziałach Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	44
6.6	Informacje o nabyciu akcji własnych.....	44
6.7	Informacje o umowach mogących mieć wpływ na strukturę akcjonariatu.....	44
6.8	Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych.....	44
7	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	45
7.1	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	45
7.2	Polityka personalna.....	46
7.3	Postępowania sądowe.....	46
7.4	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	46
7.5	Informacje o umowach między Spółką a osobami zarządzającymi.....	47
7.6	Informacje o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	47
8	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPORZĄDZENIE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI INTEGER.PL SA.....	49
9	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW.....	50

1 PISMO PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY.



Szanowni Państwo,

Przekazuję w Państwa ręce raport roczny spółki Integer.pl SA, w którym przedstawiamy najważniejsze wydarzenia oraz wyniki Spółki w 2016 roku.

Rok 2016 był kluczowy dla spółki Integer.pl SA oraz jej przyszłości jako ważnego operatora logistycznego na rynku polskim, a także naszego rozwoju na rynkach międzynarodowych.

Kluczowe dla wyników Integer.pl SA było podjęcie decyzji o zaprzestaniu działalności w obszarze tradycyjnych przesyłek listowych. Problem tego sektora boleśnie dotyka wszystkich tradycyjnych operatorów pocztowych na świecie. Zmiany technologiczne, a co za tym idzie zmiana sposobów komunikacji powoduje, że przyszłość tego segmentu usług pocztowych należy widzieć w ciemnych barwach. Dlatego rezygnacja z tego segmentu była bolesną, choć jedynie słuszną decyzją biorąc pod uwagę zarówno perspektywę krótko jak i długoterminową. Podjęto w związku z tym decyzję o restrukturyzacji segmentu listów tradycyjnych, która została zakończona w grudniu 2016 r.

Zupełnie inna sytuacja występuje w przypadku sektora e-commerce, który organicznie rośnie z roku na rok o kilkanaście procent. Dodatkowo w Polsce jego perspektywy rozwoju są jeszcze bardziej korzystne w porównaniu do krajów Europy Zachodniej z uwagi na niższy udział e-commerce w handlu ogółem. Dlatego w najbliższych latach przewidujemy utrzymanie pozytywnego sentymentu dla tego sektora, co oznacza także wzrost zapotrzebowania na nowoczesne usługi logistyczne.

Segment pocztowo-kurierski w Polsce zanotował średnioroczny wzrost obsługiwanych wolumenów o 143 %. Rekordowo wzrosły wolumeny obsługane przez część kurierską, która w 2016 roku zanotowała o 406 % większy wolumen niż w roku 2015. Silne wzrosty były także udziałem przesyłek poleconych e-commerce, które w 2016 roku zyskały 141 %. Nadal stabilnie rosł segment Paczkomatów®, który obsłużył o 81 % więcej paczek w porównaniu do 2015 roku. Rekordowym miesiącem był grudzień, w którym dostarczyliśmy w Polsce 15 % rocznego wolumenu.

Ubiegły rok był kolejnym w którym Integer.pl SA intensywnie rozwijał swoje usługi i sieć Paczkomatów® na wybranych rynkach, czyli w Polsce, Wielkiej Brytanii, Francji i we Włoszech. W Polsce liczba Paczkomatów® wzrosła do 2135 sztuk na koniec roku, w Wielkiej Brytanii było ich 1153, Francji – 501, a we Włoszech 341. Podjęliśmy także decyzję o rezygnacji

z najmniej perspektywicznych rynków tj. Rosji, Ukrainy i Malezji, wstrzymaniu działalności w Kanadzie oraz zamknięciu spółek w Norwegii, Hiszpanii i Brazylii. Globalnie liczba Paczkomatów® wyniosła na koniec roku 5794 sztuk.

W połowie 2016 r. Zarząd podjął decyzję o poszukiwaniu inwestora w ramach przeglądu opcji strategicznych. Jedyną z akceptowalną opcją rozwoju była ta, która zakończyła się umową z funduszem zarządzanym przez Advent International. W ocenie Zarządu pozyskanie silnego inwestora było najlepszym rozwiązaniem zarówno dla akcjonariuszy jak i dla samej firmy. W dniu 21 kwietnia zakończyło się wezwanie ogłoszone przez AI Prime – spółkę celową powołaną przez Advent International – na notowane na warszawskiej giełdzie akcje Integer.pl SA. Właściciele ponad 90 % akcji spółki zgodzili się na ich sprzedaż, a tym samym spełnione zostały warunki Wezwania. Pozostałe akcje zostaną wykupione, a Integer.pl SA zostanie wycofany z giełdy.

Chciałbym tą drogą osobiście podziękować wszystkim akcjonariuszom i pracownikom za silne wsparcie w tym trudnym dla nas roku oraz w całej naszej giełdowej historii na przestrzeni ostatnich lat.

Rafał Brzoska

Prezes Zarządu Integer.pl SA

2 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

Raport roczny za 2016 rok którego składową są Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Spółki Integer.pl SA oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Integer.pl SA za 2016 rok **został sporządzony przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.**

Wydarzeniem, na którym Zarząd Spółki oparł swoją pozytywną ocenę możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie kolejnych dwunastu miesięcy było pozytywnie zakończone w dniu 21 kwietnia 2017 roku Wezwanie na zakup akcji spółki Integer.pl SA. Zgodnie z otrzymaną w dniu 24 kwietnia 2017 roku 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 roku Wezwaniem nabyli łącznie ponad 90% akcji spółki Integer.pl SA.

Jednocześnie Wzywający poinformowali Zarząd Spółki, że będą kontynuować działania mające na celu wykup pozostałych akcji, jak również będą dążyć do całkowitego wycofania Spółki z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. 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 roku, natomiast podniesienie kapitału i objęcie nowych akcji za wkład pieniężny w wysokości 60 mln euro nastąpi najprawdopodobniej w czerwcu 2017 roku.

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 Spółki otrzymał propozycję objęcia obligacji na tę kwotę w związku z uchwalonym 15 lutego 2017 roku programem emisji warrantów. W ramach tego programu spółka Integer.pl SA pozyskała do dnia sporządzania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2016 rok 20,3 mln zł.

Zarząd Spółki podkreśla, iż sporządzenie jednostkowego raportu rocznego za 2016 rok przy **założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości** było możliwe tylko i wyłącznie w przypadku pozytywnie zakończonego Wezwania. Ryzyka i problemy związane z dalszą działalnością spółki Integer.pl SA nie byłyby możliwe do rozwiązania bez braku alternatywnych sposobów dokapitalizowania co wiązałoby się z koniecznością przygotowania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2016 rok w oparciu o brak kontynuacji działalności.

2.1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania z działalności Spółki.

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

Biorąc pod uwagę wejście w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku „MAR” oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE parlamentu Europejskiego i rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, z dniem 3 lipca, Spółka stosuje te przepisy, przyjmując wynikający z nich obowiązek każdorazowej oceny w konkretnych okolicznościach sprawy informacji pod kątem ich poufnego, cenotwórczego charakteru.

Na całość jednostkowego raportu rocznego składają się:

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

2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

Jednostkowe 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 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym spółki Integer.pl SA za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. sporządzonym według MSSF.

Segment operacyjny jest częścią składową Spółki, 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 Spółki.

Spółka 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 SA, który został zidentyfikowany jako naczelny decydent w sprawach operacyjnych.

Na Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe spółki Integer.pl SA za rok 2016 składają się:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitałach własnych,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych,
- wybrane noty objaśniające.

Szczegółowe informacje na temat standardów rachunkowości i interpretacja zastosowanych standardów po raz pierwszy w sprawozdaniu zostały szczegółowo opisane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym spółki Integer.pl SA za 2016 rok.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe spółki Integer.pl SA sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego z uwzględnieniem wyceny wartości godziwej niektórych składników aktywów oraz pasywów zgodnie z określoną polityką rachunkowości. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Spółka 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 Spółce reguluje „Polityka Rachunkowości”. Zasady sporządzania, obiegu oraz kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.

3 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE INTEGER.PL SA („Spółka”).

3.1 Spółka Integer.pl SA („Spółka”, „Emitent”).



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

Spółka zajmuje się produkcją, sprzedażą i serwisowaniem Paczkomatów® oraz innych maszyn o podobnym charakterze, działalnością badawczo-rozwojową oraz działalnością holdingową polegającą na zarządzaniu spółkami Grupy Integer.pl.

Firma spółki:	Integer.pl Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	30-624 Kraków, ul. Malborska 130
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON):	356590980
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP):	678-28-81-784
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS):	0000276519
Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2016 r:	7 764 217,00 zł
Telefon:	+48 12 619 98 00
Faks:	+48 12 619 98 01
E-mail:	biuro@integer.pl
Adres internetowy:	www.integer.pl
Czas trwania Spółki:	Nieoznaczony
Audytor (*):	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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

Organami Spółki zgodnie ze Statutem są:

✓ **Walne Zgromadzenie**

✓ **Rada Nadzorcza**

✓ **Zarząd**

Walne Zgromadzenia:

W 2016 roku Spółka Integer.pl SA odbyła jedno Walne Zgromadzenie:

- ✓ 30 czerwca 2016 roku – Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Prezes Zarządu: Rafał Brzoska
 Wiceprezes Zarządu: Marcin Pulchny
 Wiceprezes Zarządu: Krzysztof Kołpa

Do reprezentowania Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 25 kwietnia 2017 roku:

Przewodniczący: Wiesław Łatała
 Wiceprzewodniczący: Krzysztof Kaczmarczyk
 Sekretarz Rady Nadzorczej: Marek Przytułski
 Członek Rady Nadzorczej: Andrzej Szumański
 Członek Rady Nadzorczej: Andrzej Soczek

Zmiany w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej spółki Integer.pl SA w 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 1. Zarząd spółki Integer.pl SA

	Zarząd w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016	Zarząd w okresie od 01.07.2016 do 04.07.2016	Zarząd w okresie od 05.07.2016 do 31.12.2016	Zarząd na dzień publikacji sprawozdania
Prezes	Rafał Brzoska	Rafał Brzoska	Rafał Brzoska	Rafał Brzoska
Wiceprezes	Krzysztof Kołpa	Krzysztof Kołpa	Krzysztof Kołpa	Krzysztof Kołpa
Wiceprezes	-	-	Marcin Pulchny (*)	Marcin Pulchny
Członek	Rossen Hadjiev	-	-	-

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

Tabela 2. Rada Nadzorcza spółki Integer.pl SA

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 31.12.2016	Rada Nadzorcza na dzień publikacji raportu
Przewodniczący	Wiesław Łatała	Wiesław Łatała	-	Wiesław Łatała	Wiesław Łatała
Wiceprzewodniczący	Arkadiusz	Arkadiusz	-	Krzysztof	Krzysztof

	Jastrzębski	Jastrzębski		Kaczmarczyk	Kaczmarczyk
Sekretarz	-	Krzysztof Kaczmarczyk (*)	-	Marek Przytułski	Marek Przytułski
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański	Andrzej Szumański	Wiesław Łatała	Andrzej Szumański	Andrzej Szumański
Członek Rady Nadzorczej	Anna Izydorek-Brzoska	Anna Izydorek-Brzoska	Krzysztof Kaczmarczyk	Andrzej Soczek	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.

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

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

W związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej III kadencji Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2016 roku podjęło uchwały w przedmiocie ustalenia liczebności Rady Nadzorczej IV kadencji, tj. Pan Wiesław Łatała, Pan Krzysztof Kaczmarczyk, Pan Andrzej Szumański, Pan Andrzej Soczek, Pan Marek Przytułski. Wszyscy członkowie zostali powołani w skład Rady Nadzorczej IV kadencji ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2016 roku.

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

W dniu 1 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitety: Wynagrodzeń i Audytu. Ich skład przedstawia poniższa tabela.

Tabela 3. Komitet Wynagrodzeń spółki Integer.pl SA

Funkcja:	Komitetu Wynagrodzeń w okresie od 01.02.2016 do 13.07.2016	Komitetu Wynagrodzeń w okresie od 14.07.2016 do 31.12.2016	Komitetu Wynagrodzeń na dzień publikacji niniejszego sprawozdania
Przewodniczący	Anna Izydorek - Brzoska	Andrzej Soczek	Andrzej Soczek
Członek	Arkadiusz Jastrzębski	Krzysztof Kaczmarczyk	Krzysztof Kaczmarczyk
Członek	Andrzej Szumański	Marek Przytułski	Marek Przytułski

Tabela 4. Komitet Audytu spółki Integer.pl SA

Funkcja:	Komitetu Audytu w okresie od 01.02.2016 do 13.07.2016	Komitet Audytu w okresie od 14.07.2016 do 31.12.2016	Komitet Audytu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania
Przewodniczący	Krzysztof Kaczmarczyk	Krzysztof Kaczmarczyk	Krzysztof Kaczmarczyk
Członek	Andrzej Szumański	Andrzej Szumański	Andrzej Szumański
Członek	Wiesław Łatała	Wiesław Łatała	Wiesław Łatała

3.2 Główne produkty, towary i usługi, rynki zbytu i zaopatrzenia.

Spółka dominująca Integer.pl zajmuje się produkcją, sprzedażą i serwisowaniem Paczkomatów® oraz innych maszyn o podobnym charakterze. W 2016 roku Paczkomaty® zbywała następującymi kanałami dystrybucji:

1. Dystrybucja w ramach realizacji projektu easyPack, zgodnie z założeniem rozstawiania Paczkomatów® w określonych w projekcie krajach (przez spółkę easyPack Sp. z o.o. lub jej spółki zależne),
2. Dystrybucja poza realizacją projektu easyPack w dwojaki sposób:
 - a. Paczkomaty® rozstawiane są przez spółki zależne od Integer.pl SA, w krajach nieobjętych projektem,
 - b. Paczkomaty® sprzedawane są bezpośrednio do odbiorców zewnętrznych.

Pozostała działalność Spółki czyli produkcja maszyn o podobnym charakterze jak Paczkomaty®, działalność badawczo-rozwojowa czy holdingowa prowadzona jest w Polsce.

Spółka wraz z podmiotami zależnymi prowadzi działalność w kilku obszarach i na kilku rynkach geograficznych.

Działalność ta jest zróżnicowana pod względem przychodów, osiąganej rentowności czy nakładów inwestycyjnych.

W poniższych tabelach zaprezentowano strukturę sprzedaży oraz sprzedaż w ujęciu geograficznym, gdzie zastosowano podział na sprzedaż krajową oraz zagraniczną.

Tabela 5. Struktura sprzedaży Spółki

Sprzedaż:	Rok 2016	Rok 2015
Towarów i materiałów	35,23%	44,90%
Produktów i usług	63,23%	51,30%
Pozostała	1,53%	3,80%
Razem:	100%	100%

Tabela 6. Sprzedaż Spółki w ujęciu geograficznym

Sprzedaż:	Rok 2016	Rok 2015
Krajowa	134 606	123 939
Zagraniczna	25 154	36 834
Razem:	159 760	160 773

Spółka uznaje za wiodących odbiorców i dostawców takich kontrahentów, których obrót w danym roku obrotowym przekroczy 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2016 roku Spółka posiadała trzech odbiorców towarów i usług, których udział w przychodach ze sprzedaży ogółem przekroczył 10%.

Do wiodących odbiorców towarów i usług oferowanych przez Emitenta były EasyPack Sp. z o.o., InPost Paczkomaty Sp. z o.o. i Profex-Tech Sp. z o.o.

Natomiast największym dostawcą Spółki w 2016 roku były podmioty Aqmet Sp. z o.o. Spółka Komandytowa oraz HPS International Service Company Sp. z o.o.

3.3 Zmiany w działalności paczkomatowej, wycofanie z rynków, ograniczenie działalności.

W sierpniu 2016 roku Emitent rozpoczął przegląd opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Spółki. Konsekwencją ww przeglądu było podjęcie przez Zarząd decyzji o: wycofaniu działalności paczkomatowej z niektórych rynków (rosyjski, ukraiński, malezyjski, norweski, hiszpański, brazylijski) oraz ograniczeniu działalności paczkomatowej (rynek kanadyjski) o czym Integer.pl SA informował w raportach bieżących numer: 24/2016, 66/2016, 6/2017.

3.4 Sezonowość sprzedaży.

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

3.5 Podstawowe zasady zarządzania.

W 2016 roku działalność holdingowa Spółki polegając na zarządzaniu spółkami Grupy nie odbiegała od zasad stosowanych w latach ubiegłych. Struktura i sposób podziału kompetencji organów przez zarządzanie i nadzór w spółce kapitałowej, a także relacje pomiędzy organami spółek w Grupie są poprawne. Procesy i działania zarządcze stosowane są za pośrednictwem zasobów ludzkich, finansowych, rzeczowych i informacyjnych. Są to:

- planowanie krótko i długookresowe (wyznaczanie strategii),
- organizowanie sposobu przełożenia strategii,
- przeprowadzenie wdrażanej strategii poprzez motywacyjne kierowanie ludźmi,
- kontrola aktualnej sytuacji pod kątem osiągnięcia pożądanych rezultatów.

3.6 Sponsoring i działalność charytatywna.

Działalność sponsoringowa

Spółka Integer.pl SA za pośrednictwem swoich spółek zależnych stara się wspomagać akcje sponsoringowe.

Przykładem działalności sponsoringowej jest wspieranie drużyn InPost Javelin Team i InPost Athletic Team. Podopieczny InPost Athletic Team Konrad Bukowiecki zaliczany jest do najlepszych lekkoatletów na świecie. W marcu 2017 roku ten 20-letni zawodnik wygrał konkurs pchnięcia kulą na mistrzostwach Europy w Belgradzie, poprawiając przy okazji aktualny rekord Polski.

Działalność charytatywna

W 2016 roku spółka Integer.pl SA nie wspierała działalności charytatywnej.

3.7 Społeczna odpowiedzialność biznesu, polityka środowiskowa, antykorupcyjna, antymobbingowa i antidyskryminacyjna, kultura BHP.

Społeczna odpowiedzialność biznesu (Corporate Social Responsibility, „CSR”) określa koncepcję dzięki której Spółka uwzględnia interesy społeczne i relacje z interesariuszami i pracownikami mogącymi mieć znaczący wpływ na działalność operacyjną. Bycie społecznie odpowiedzialnym oznacza m.in.:

- inwestowanie w zasoby ludzkie poprzez programy podnoszące kwalifikacje (kursy, szkolenia),
- inwestowanie w ochronę środowiska i działalność proekologiczną,
- relacje z otoczeniem spółek Grupy i informowanie o zagadnieniach przyczyniających się do wzrostu konkurencji na rynku,
- działania na rzecz otoczenia polegających na wspieraniu lokalnych osób oraz instytucji.

Integer.pl SA opracowała i wdrożyła politykę środowiskową w której zawarto wizję jaką kieruje się spółka gdy chodzi o środowisko naturalne. Bardzo ważną rzeczą jest troska o środowisko, ciągła poprawa i doskonalenia działań wpływających na ograniczenie niekorzystnych czynników oddziałujących na środowisko oraz podnoszenie poziomu świadomości ekologicznej pracowników.

W spółce Integer.pl SA obowiązuje Kodeks Etyki Zawodowej. Przestrzeganie wyznaczonych standardów etycznych oraz stosowanie się do obowiązujących uregulowań i przepisów prawnych jest kluczowym elementem prowadzenia odpowiedzialnego i skutecznego biznesu. Kodeks definiuje kierunki rozwoju stanowiące wizję pożądaną pozycję biznesową w przyszłości, określa kluczowe wartości oraz zasady wyznawane i przestrzegane przez organizację, a także wskazuje obowiązki mające na celu bezpieczeństwo i etyczne, zgodne z prawem postępowanie w miejscu pracy.

Jedynymi z przewodnich zasad Kodeksu Etyki Zawodowej są polityki: antymobbingowa i antidyskryminacyjna. Podejmowane są starania, by środowisko pracy było wolne od mobbingu oraz innych form przemocy psychicznej. Stwarzanie sytuacji zachęcających do mobbingu bądź stosowanie mobbingu może doprowadzić do postępowania dyscyplinarnego.

Zabronione jest molestowanie lub zachowanie dyskryminujące bądź niesprawiedliwe traktowanie pracownika z powodu jego rasy, koloru skóry, religii, pochodzenia narodowego, wieku, płci, orientacji seksualnej lub z innych przyczyn przewidzianych prawem.

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

Spółka Integer.pl SA jest zaangażowana w nieustanne doskonalenie standardów w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, celem zapewnienia bezpieczeństwa projektowanym i wytwarzanym produktom oraz bezpieczną organizację pracy wszystkim zatrudnionym pracownikom oraz użytkownikom korzystających z naszych produktów. Polityki BHP ukierunkowane są na:

- zapobieganie wypadkom przy pracy i chorobom zawodowym,

- dążenie do stałej poprawy stanu bezpieczeństwa i higieny pracy,
- spełnianie wymagań przepisów prawnych oraz innych wymaganych dotyczących organizacji,
- ciągłe doskonalenie działań w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy,
- zapewnienie odpowiednich zasobów i środków do wdrażania polityki bezpieczeństwa i higieny pracy,
- podnoszenie kwalifikacji oraz uwzględnienie roli pracowników i ich zaangażowania do działań na rzecz BHP.

3.8 Badania i rozwój.

W 2016 roku Emitent wspólnie ze spółką zależną InItTec Sp. z o.o. prowadziły działalność badawczo - rozwojową („R&D”).

Wyniki prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej w 2016 roku to m.in. analizy rynku, prace nad rozwojem innowacyjnych produktów i usług, prace nad rozwojem z obszaru nowych technologii, projekty koncepcyjne dotyczące zastosowania wdrożonych już usług, analizy techniczne dotyczące produkcji nowych czy udoskonalania i optymalizowania wdrożonych już urządzeń.

Systematycznie wprowadzane są nowoczesne, a często również pionierskie rozwiązania, bazujące na zaawansowanych narzędziach teleinformatycznych. Punktem wyjścia są rozwiązania z zakresu mobilnych technologii, opracowywane i wdrażane w oparciu o doświadczenie, kompetencje branżowe i zespół ekspertów z pionów R&D. Projekt paczkomatowy wciąż wymaga prowadzenia systematycznych działań badawczych związanych z opracowywaniem i wdrażaniem najnowszych narzędzi z obszaru teleinformatyki w kontekście integracji i dostosowania oprogramowania urządzeń do aplikacji wykorzystywanych przez platformy sprzedażowe i e-sklepy współpracujące z Paczkomatami®.

W 2016 roku spółka Integer.pl SA w kontynuowała prace badawcze w ramach projektów:

1. „Technologia przesyłu i dostawy towarów FMCG za pośrednictwem prototypowej sieci zautomatyzowanych urządzeń”. Kwota przyznanego dofinansowania wyniosła ponad 10 mln zł.
2. „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”. Kwota przyznanego dofinansowania wyniosła ponad 5 mln zł.

Projekty realizowane są przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

W 2016 roku inwestowano w działalność badawczo - rozwojową poprzez zakup lub wytworzenie we własnym zakresie oprogramowania, głównie poprzez zakup lub wytworzenie we własnym zakresie oprogramowania, głównie do Paczkomatów®, zakup know-how dla nowych ofert planowanych do produkcji i sprzedaży czy też w związku z pracami badawczymi prowadzonymi przez pracowników nad opracowaniem i wdrożeniem do produkcji i sprzedaży nowych produktów, ulepszeniem obecnie oferowanych klientom oraz istotne ulepszenie procesów.

3.1 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

I. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.

- ✓ Ryzyko związane z niepowodzeniem wdrażanej strategii rozwoju Spółki.
- ✓ Ryzyko związane z konsekwencjami odejścia kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how.
- ✓ Ryzyko związane z jakością świadczonych usług, niewłaściwym wykonaniem bądź niewykonaniem usług.

- ✓ Ryzyko związane z przyciągnięciem i utrzymaniem najlepszych osób zarządzających, wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz wystąpieniem braków personalnych.
- ✓ Ryzyko związane z dostarczeniem klientom Emitenta innowacyjnych aplikacji czy możliwości systemowych.
- ✓ Ryzyko związane z utratą zaufania przez klientów oraz deprecjacja marki.

Ryzyko związane z niepowodzeniem wdrażanej strategii rozwoju Spółki.

Wskutek nietrafnej oceny otoczenia, niedostosowania się do zmiennych warunków czy innych nieprzewidywalnych czynników istnieje możliwość niepowodzenia wdrażanej strategii (w całości bądź w części). W celu zapobiegania takim sytuacjom, dokonuje się na bieżąco analiz czynników, zdarzeń, które mogą, ale nie muszą mieć negatywny wpływ na działalność jak i wyniki Spółki w perspektywie krótkoterminowej oraz długoterminowej. W przypadku realnych zagrożeń podejmowane są odpowiednie decyzje oraz działania. Priorytetem umożliwiającym rozwój Integer.pl SA jest produkcja Paczkomatów®. Zgodnie z oczekiwaniami rynku konieczne jest wprowadzanie do produktu coraz nowszych technologii i rozwiązań. Spółka wspiera komórkę Badań i Rozwoju wdrażając coraz nowsze systemy informatyczne stosując liczne udogodnienia dla odbiorców. Zapotrzebowanie na Paczkomaty® jak również wzrost ich popularności obserwowane są z roku na rok. Pamiętać należy, że technologie nowej generacji wykorzystywane przez Spółkę wymagają w przypadku implementacji na rodzimym rynku wielomiesięcznych analiz i badań zarówno w sferze marketingowej, konsumenckiej i IT.

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

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

Ryzyko związane z jakością świadczonych usług, niewłaściwym wykonaniem bądź niewykonaniem usługi.

Działalność prowadzona przez spółki zależne Integer.pl SA w obszarze segmentu listowo - kurierskiego w dużym stopniu oparta jest na rzetelności, czyli przede wszystkim dostarczeniu przesyłki w nienaruszonym stanie, w terminie wynikającym z regulaminu lub umowy. Istnieje wiele czynników mogących negatywnie wpłynąć na parametry jakościowe świadczonych usług pocztowych. Są to m.in.:

- awarie techniczne, w szczególności przestoje sortowni korespondencji i opóźnienia w transporcie,
- nieetyczne działania pracowników, w szczególności doręczycieli,
- ponadplanowe wolumeny przesyłek.

Konsekwencje pogorszonej jakości świadczonych usług mogą być różnorodne np.:

- konieczność wypłaty odszkodowań oraz kar za niewypłacenie odszkodowań na czas,
- konieczność wypłaty kar umownych,

- konieczność zwrotu poniesionej przez klientów opłaty za usługę przesyłki,
- konieczność wypłaty kary za niewypłacenie,
- w skrajnych przypadkach – wykreślenie z rejestru operatorów pocztowych.

Wystąpienie powyższych ryzyk eliminowane jest poprzez korzystanie z ubezpieczeń przesyłek oraz sprawdzanie podwykonawców swoich usług pod względem efektów pracy oraz niekaralności.

Ryzyko związane z przyciągnięciem i utrzymaniem najlepszych osób zarządzających, wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz wystąpieniem braków personalnych.

Emitent potrzebuje wysokiej klasy specjalistów czy doradców w każdym obszarze swoich działalności. Znalazienie nowych pracowników, posiadających odpowiednią wiedzę i kompetencje wiąże się z wydłużonym procesem rekrutacji oraz obniżoną wydajnością pracy w pierwszych miesiącach zatrudnienia. Niedostateczna liczba pracowników może spowodować opóźnienia w realizacji zamówień, spowolnienia w podstawowych procesach Spółki. W obliczu takich zagrożeń, Integer.pl SA prowadzi aktywną obserwację rynku pracy, celem pozyskiwania najlepszych pracowników. W celu zmniejszenia zagrożenia utraty kluczowych pracowników oraz wystąpienia niewystarczających zasobów ludzkich w Spółce funkcjonują systemy premiowe, skuteczne procedury rekrutacyjne, motywacyjny system wynagrodzeń.

Ryzyko związane z dostarczeniem klientom Emitenta innowacyjnych aplikacji czy możliwości systemowych.

Wdrożenie nowych aplikacji, usprawnienia już istniejących, wiąże się z ryzykiem wystąpienia błędów czy wadliwego działania tych produktów, co z kolei może działać na szkodę finansową klientów. Korzystający z aplikacji mogą wystąpić z roszczeniami o wypłatę odszkodowania, zaś niezadowolenie klientów może mieć negatywny wpływ na wizerunek Emitenta. W celu zminimalizowania zagrożenia prowadzone są różnego rodzaju testy systemowe.

Ryzyko związane z utratą zaufania przez klientów oraz deprecjacja marki.

Emitent ma ugruntowaną pozycję na rynku. Marka Integer jest rozpoznawalna oraz zyskała wysoką pozycję w świadomości klientów. Jednakże każda działalność gospodarcza musi liczyć się z ryzykiem utraty zaufania przez klientów. Zdarzenia, które mają negatywny wpływ na wizerunek Spółki, mogą mieć również przełożenie na pogorszenie wyniku finansowego czy zmniejszenie liczby klientów.

II. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym.

- ✓ Ryzyko konkurencji.
- ✓ Ryzyko związane ze zdarzeniami nieprzewidywalnymi.

Ryzyko konkurencji.

Polski rynek usług pocztowo-kurierskich wydaje się być już ukształtowany. W związku z tym konkurencja ma przede wszystkim charakter cenowy oraz jest związana z jakością usług, czasem świadczenia usług czy atrakcyjnością oferowanego produktu. Najważniejsi gracze na rynku konkurują między sobą również poprzez wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań. Wprowadzenie nowych technologii przez konkurentów, może wpłynąć na pogorszenie się atrakcyjności oferty rynkowej Spółki. W związku z tym podejmowane są różnego rodzaju poczynania, aby przeciwdziałać takiej sytuacji jak

choćby monitorowanie światowych trendów, śledzenie poczynąń konkurencji, zatrudnianie wysokiej klasy specjalistów do pracy nad nowszymi rozwiązaniami i usługami.

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

Ryzyko związane ze zdarzeniami nieprzewidywalnymi.

Integer.pl SA, prowadząc działalność na całym świecie, liczy się z wystąpieniem zdarzeń nagłych, nieprzewidywalnych do których należą ataki terrorystyczne, katastrofy lotnicze czy działanie sił przyrody. Powyższe czynniki mogą mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz niekorzystne zmiany w gospodarce.

III. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym.

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

Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej.

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

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji.

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

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

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

Ryzyko związane ze stanem koniunktury gospodarczej w Polsce.

Spółka Integer.pl SA prowadzi działalność w Polsce a jej wyniki finansowe w dużym stopniu uzależnione są od warunków gospodarczych. Podstawowymi czynnikami makroekonomicznymi, które mają znaczenie są m.in.:

- tempo inflacji,
- tempo wzrostu PKB,
- poziom stóp procentowych,
- poziom wynagrodzeń,
- stopa bezrobocia,
- wzrost podatków i innych opłat publicznoprawnych.

Duże znaczenie mają decyzje podejmowane przez Radę Polityki Pieniężnej, Narodowy Bank Polski w zakresie polityki kredytowej banków czy decyzje i rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego. Istotny wpływ na koniunkturę gospodarczą ma także polityka fiskalna prowadzona przez rząd w tym poziom wydatków rządowych stanowiący istotną część popytu generowanego w gospodarce wpływającego na tempo rozwoju Polski. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może mieć negatywny wpływ na strategię dalszego rozwoju oraz przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

IV. Czynniki ryzyka finansowego.

- ✓ Ryzyko zarządzania kapitałem.
- ✓ Ryzyko związane z zadłużeniem i możliwością utraty płynności finansowej.
- ✓ Ryzyko zmiany kursu walut.
- ✓ Ryzyko zmienności stóp procentowych.
- ✓ Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi (zobowiązania podatkowe).
- ✓ Ryzyko związane z dotacjami unijnymi oraz ich nieprawidłowym rozliczeniem.

Ryzyko zarządzania kapitałem.

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

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się zaciągnięte kredyty, pożyczki, leasing, obligacje, oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Emitenta, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Spółka dominująca dokonuje przeglądu struktury kapitałowej raz na cztery lata.

Ryzyko związane z zadłużeniem i możliwością utraty płynności finansowej.

Ryzyko płynności wiąże się głównie z prowadzoną w 2016 roku restrukturyzacją działalności Spółki, osiągniętymi stratami, krótkoterminową zapadalnością zobowiązań finansowych jak również problemami z terminowym regulowaniem zobowiązań handlowych.

Ryzyko zmiany kursu walut.

Emitent prowadzi działalność międzynarodową polegającą na prowadzeniu działalności gospodarczej zagranicą oraz na imporcie i eksporcie towarów z i do Unii Europejskiej oraz z i do krajów spoza Unii Europejskiej. Naraża to Spółkę na ryzyko zmiany kursu walut. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywania transakcji zakupu lub sprzedaży towarów handlowych oraz usług, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie oraz posiadania istotnych środków pieniężnych denominowanych w walutach obcych.

Ryzyko zmienności stóp procentowych.

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

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

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

Ryzyko związane z dotacjami unijnymi oraz ich nieprawidłowym rozliczeniem.

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

3.2 Najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2016 roku.

I. UMOWY ZNACZĄCE

Zawarcie umowy sprzedaży udziałów w InPost Express Sp. z o.o.

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

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

Płatność Ceny Sprzedaży będzie dokonywana przez Kupującego w następujących transzach:

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

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

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

Na podstawie ww. aneksu do Umowy Sprzedaży Udziałów zmianie uległ termin zapłaty ceny sprzedaży udziałów w InPost Express oraz wierzytelności Emitenta wobec InPost Express („Cena Sprzedaży”). Zgodnie Umową Sprzedaży Udziałów

w zmienionej treści Cena Sprzedaży zostanie zapłacona przez Kupującego na rachunek bankowy Emitenta w formie natychmiast dostępnych środków, w następujący sposób:

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

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

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

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

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

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

Wypowiedzenie umowy znaczącej przez BGK SA.

Dnia 4 października 2016 roku, Integer.pl SA („Emitent”) oraz spółka zależna Emitenta – InPost Canada Inc. z siedzibą w Toronto („InPost Canada”), otrzymali od Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. z siedzibą w Warszawie („BGK”) informację o skorzystaniu przez BGK z prawa wypowiedzenia umów kredytu („Umowy Kredytu”) zawartych przez BGK (jako kredytodawcę) z InPost Canada (jako kredytobiorcą) dnia 5 maja 2015 roku, o których zawarciu Emitent informował raportem bieżącym numer 22/2015 z dnia 5 maja 2015 roku.

Przedmiotem Umów Kredytu było udzielenie InPost Canada kredytów na łączną kwotę 36.700.000 USD („Limit Kredytu”). Umowy Kredytu uprawniały Emitenta do pociągnięcia odpowiednich transz kredytu aż do wysokości Limitu Kredytu, jednakże Emitent nie skorzystał z prawa do pociągnięcia jakichkolwiek transz kredytu, w związku z czym wypowiedzenie Umów Kredytu przez BGK nie skutkowało obowiązkiem zwrotu przez Emitenta jakichkolwiek kwot. Jako przyczynę skorzystania przez BGK z prawa do wypowiedzenia Umów Kredytu, BGK wskazało podstawy określone w Umowach Kredytu, w tym niewykonanie obowiązków raportowych w stosunku do kredytodawcy. Ponadto, BGK wskazało, iż Emitent nie skorzystał z prawa pociągnięcia pierwszej transzy kredytu w terminie 6 miesięcy od dnia zawarcia Umów Kredytu. Zgodnie z treścią wypowiedzenia, Umowy Kredytu wygasły z upływem 30 dni od dnia otrzymania pisma zawierającego oświadczenie o wypowiedzeniu. Emitent nie kwestionował uprawnień BGK do złożenia wyżej opisanego oświadczenia o wypowiedzeniu ani jego zasadności. Emitent 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.

II. INNE ISTOTNE ZDARZENIA.

Budowa nowej Sortowni.

Dnia 24 marca 2016 roku spółka InPost SA zawarła ze spółką P3 Piotrków 2 Sp. z o.o. („Wynajmujący”) oraz spółką Integer.pl SA umowę („Umowa”), na mocy której Wynajmujący zobowiązał się do wybudowania na nieruchomości położonej w Woli Bykowskiej budynku („Budynek”) w modelu built-to-suit, a następnie, po wybudowaniu Budynku, do wynajęcia całej powierzchni najmu w Budynku spółce InPost SA na okres 7 lat. Sortownia została oddana do użytku w planowanym terminie. Więcej szczegółów w raporcie bieżącym spółki InPost SA nr 8/2016.

III. OBLIGACJE SPÓŁKI INTEGER.PL SA.

Spółka Integer.pl SA jest emitentem pięciu serii obligacji których wartość nominalna wynosi 140 000 000,00 zł.

Tabela 7. Obligacje wg stanu na 31.12.2016

Seria:	Kod ISIN:	Nominał:	Ilość obligacji:	Łączny nominał:	Data emisji:	Data zapadalności/ Dzień wykupu:
INT 0918	PLINTEG00045	1 000,00 zł	60 000	60 000 000 zł	2014-09-29	2018-09-28
INT1217	PLINTEG00052	1 000,00 zł	15 000	15 000 000 zł	2014-12-12	2017-12-12
INT0617	PLINTEG00037	1 000,00 zł	30 000	30 000 000 zł	2014-06-12	2017-06-12
INT1219	PLINTEG00060	1 000,00 zł	15 000	15 000 000 zł	2014-12-12	2019-12-12
INT0217	PLINTEG00078	1 000,00 zł	20 000	20 000 000 zł	2016-02-12	2017-02-10

Tabela 8. Zobowiązania Spółki 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:		
Obligacje krótkoterminowe	141 573	38 948
Obligacje długoterminowe	-	119 190

(*) uwzględnia koszty przeprowadzenia emisji.

Tabela 9. Obligacje wg stanu na dzień publikacji raportu

Seria:	Kod ISIN:	Nominał:	Ilość obligacji:	Łączny nominał:	Data emisji:	Data zapadalności/ Dzień wykupu:
INT 0918 (*)	PLINTEG00045	1 000,00 zł	60 000	60 000 000 zł	2014-09-29	2018-09-28
INT1217	PLINTEG00052	1 000,00 zł	15 000	15 000 000 zł	2014-12-12	2017-12-12
INT0617	PLINTEG00037	1 000,00 zł	30 000	30 000 000 zł	2014-06-12	2017-06-12
INT1219	PLINTEG00060	1 000,00 zł	15 000	15 000 000 zł	2014-12-12	2019-12-12
INT0217 (**)	PLINTEG00078	1 000,00 zł	20 000	20 000 000 zł	2016-02-12	2017-02-10

(*) 29 marca 2017 roku Integer.pl SA zawarł Aneks do Warunków Emisji Obligacji (WEO) serii INT 0918 z dnia 29 września 2016 roku, zmienionych i ujednoliconych w dniu 22 września 2016 roku z jedynym Obligatariuszem: PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, który zmienił termin wypłaty odsetek. Termin wypłaty przesunięty został na dzień 30 maja 2017 roku.

(**) 26 stycznia 2017 roku Integer.pl SA zawarł z wszystkimi obligatariuszami obligacji serii INT0217 Aneks zawierający porozumienie zmieniające Warunki Emisji Obligacji, (WEO) zgodnie z którym dokonano przede wszystkim zmiany daty dnia wykupu Obligacji, z dnia 10 lutego 2017 roku na dzień 31 maja 2017 roku. Obligacje serii INT0217 zmieniły nazwę skróconą na INT0517.

Tabela 10. Emisja obligacji w 2016 roku

Emitent:	Data emisji:	Seria, ISIN	Ilość:	Łączna wartość nominalna:	Data zapadalności:
Integer.pl SA	12.02.2016	INT0217 PLINTEG00078	20 000	20 000 000 zł	10.02.2017

W 2016 roku miała miejsce emisja jednej serii obligacji których wartość nominalna wynosi 20 000 000 zł. W dniu 7 kwietnia 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 20 000 obligacji na okaziciela serii INT0217 spółki Integer.pl SA, o wartości nominalnej 1 000 zł każda i jednocześnie również w dniu 7 kwietnia 2016 roku Zarząd BondSpot SA podjął uchwałę w sprawie ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst. W dniu 15 kwietnia 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania

w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii INT0217 spółki Integer.pl SA na dzień 20 kwietnia 2016. Obligacje notowane są w systemie notowań ciągłych.

Tabela 11. Wykup obligacji w 2016 roku

Emitent:	Data emisji:	Seria:	Ilość:	Łączna wartość nominalna:	Data zapadalności:
Integer.pl SA	15.02.2016	INT1502160002	700	7 000 000 zł	15.02.2016
Integer.pl SA	15.02.2016	INT1502160001	3 000	30 000 000 zł	15.02.2016
				37 000 000 zł	

Obligacje ww serii zostały częściowo wykupione przez Spółkę, a częściowo zrolowane. Zrolowano 20 000 000 zł (seria INT0217) natomiast pozostałą kwotę obligacji 17 000 000 zł Spółka wykupiła.

Zgromadzenia Obligatariuszy w 2016 roku.

W dniu 22 września 2016 roku odbyły się Zgromadzenia Obligatariuszy wszystkich serii obligacji.

Na Zgromadzeniu Obligatariuszy podjęto uchwały dotyczące zmiany dotychczasowych Warunków Emisji Obligacji wszystkich serii. Treść umów zmieniających Warunki Emisji Obligacji można znaleźć w załącznikach do raportów bieżących 50/2016, 51/2016, 52/2016, 53/2016 i 54/2016 z dnia 22 i 23 września 2016.

Zabezpieczenie obligacji.

W dniu 26 września 2016 roku Integer.pl SA podpisał umowę dotyczącą administrowania zabezpieczeniami wszystkich serii obligacji zgodnie z brzmieniem WEO. (Rb 57/2016). Administratorem Zabezpieczeń jest spółka MF Trust Sp. z o.o.

W tym samym dniu w ramach Zmienionych Warunków Emisji Obligacji („ZWEO”) spółka zależna Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. ustanowiła na rzecz Administratora Zabezpieczeń zabezpieczenie w postaci złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji, jako zastawca z wszystkich posiadanych akcji spółki InPost SA stanowiących 58% kapitału zakładowego InPost SA oraz wierzytelności wynikających z rachunku papierów wartościowych na którym znajdują się akcje. Zgodnie z WEO Integer Inwestycje Sp. z o.o. poddał się egzekucji z przyszłego przedmiotu zastawu czyli akcji oraz wierzytelności z rachunku do kwoty 235 000 000 zł

W dniu 29 września 2016 roku Integer Inwestycje Sp. z o.o. zawarła z Administratorem Zabezpieczeń umowę zastawu rejestrowego na **6 703 640 zdematerializowanych akcjach spółki InPost SA** stanowiących 58% kapitału zakładowego **InPost SA oraz na rachunku pieniężnym na którym są akcje.**

10 października 2016 roku Integer Inwestycje Sp. z o.o. zawarła z Administratorem Zabezpieczeń umowę o ustanowienie **zastawu rejestrowego na 100 udziałach spółki InPost Express Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki.** Zastaw ustanowiony został w celu zabezpieczenia należytej i terminowej spłaty zobowiązań pieniężnych spółki Integer.pl SA wobec Obligatariuszy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 235 000 000 zł.

W dniu 7 grudnia 2016 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydziału VII Gospodarczego – Rejestru Zastawów z dnia 01 grudnia 2017 roku w przedmiocie wpisu do rejestru zastawów: **zastawu rejestrowego na wierzytelności z rachunku pieniężnego** powiązanego z rachunkiem papierów wartościowych,

na którym zapisane są akcje InPost SA zastawione na rzecz administratora zabezpieczeń obligacji serii INT0217, INT0617, INT1217, INT1219 oraz INT0918

Wszystkie serie Obligacji spółki Integer.pl SA na 31 grudnia 2017 roku są zabezpieczone poprzez:

- zastaw rejestrowy na wierzytelności z rachunku pieniężnego do kwoty 235 000 000 zł,
- 6 703 640 zdematerializowanych akcji spółki InPost SA,
- 100% udziałów w spółce InPost Express Sp. z o.o.tj. 5 000 zł.

W 2017 roku zgodnie z uchwalonym 15 lutego programem emisji obligacji Spółka wyemitowała obligacje imienne na kwotę 20,3 mln zł.

Tabela 12. Emisja obligacji imiennych

	Seria				
	INT0217	INT0221	INT0223	INT0224	INT0225
Uchwała z dnia	16 lutego 2017	1 marca 2017	1 marca 2017	19 kwietnia 2017	19 kwietnia 2017
Dzień wykupu	28 lutego 2020	28 lutego 2020	28 lutego 2020	28 lutego 2020	28 lutego 2020
Liczba obligacji	5 000	10 000	300	4 500	500
Wartość nominalna 1 obligacji:	1 000 zł	1 000 zł	1 000 zł	1 000 zł	1 000 zł
Wartość nominalna:	5 000 000 zł	10 000 000 zł	300 000 zł	4 500 000 zł	500 000 zł

3.3 Najważniejsze zdarzenia mające miejsce po zamknięciu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację w Spółce:

- **26 stycznia 2017 roku** Integer.pl SA zawarł ze wszystkimi obligatariuszami obligacji serii INT0217 („Obligacje”) aneks zawierający porozumienie zmieniające Warunki Emisji Obligacji, zgodnie z którym dokonano przede wszystkim zmiany daty dnia wykupu Obligacji, z dnia 10 lutego 2017 roku na dzień 31 maja 2017 roku, a także innych zmian z tym związanych o czym poinformował w raporcie bieżącym 5/2017.
- **3 lutego 2017 roku** Integer.pl SA poinformował o wycofaniu się z działalności paczkomatowej na niektórych rynkach zagranicznych o czym poinformował w raporcie bieżącym numer 6/2017.
- **15 lutego 2017 roku** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Integer.pl SA o czym poinformowano w raporcie bieżącym numer 7/2017.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 05/02/17 o następującej treści:

- I. Podjęto decyzję o warunkowym podwyższeniu 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 zł każda (Akcje Serii M).

- II. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii M posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych.
- III. Akcje Serii M będą wydawane posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii M zgodnie z art. 451 § 1 KSH i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii M.
- IV. Akcje Serii M będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
- Akcje Serii M wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym Akcje Serii M zostały wydane,
 - Akcje Serii M wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku w danym roku uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

W interesie Spółki pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych i Akcji Serii M. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy pozwoli na szybsze pozyskanie środków, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki na rynku polskim, który generuje dodatnie przepływy pieniężne.

Emisja warrantów subskrypcyjnych, warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz zmiana Statutu Spółki zostały dokonane w celu dokapitalizowania Spółki. 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 z związku dynamicznym rozwojem rynku kurierskiego i paczkomatowego w Polsce.

Na podstawie art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych („KSH”) uchwalono emisję do 776 421 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii W0217 („Warranty Subskrypcyjne”).

Tabela. 13 Warranty Subskrypcyjne

Forma emisji:	Warranty Subskrypcyjne zostały wyemitowane nieodpłatnie w formie dokumentu i wydane w odcinkach zbiorowych.
Oferta:	<p>Warranty zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) obligatariuszom Spółki, którzy nabędą obligacje Spółki wyemitowane po dniu podjęcia niniejszej uchwały; b) posiadaczom innych instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę po dniu podjęcia niniejszej uchwały; c) cena emisyjna obligacji lub innego instrumentu finansowego nie może być niższa niż jego wartość nominalna; d) jeden warrant może przypadać na 50 zł ceny emisyjnej danego instrumentu finansowego.
Uprawnienia:	Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawnia 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.

Upoważnienie:	<p>Zarząd Spółki został upoważniony do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych, w tym w szczególności do:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) określenia treści Warrantów Subskrypcyjnych wydawanych w formie dokumentu, w tym szczegółowej treści dokumentu Warrantu Subskrypcyjnego i odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych; b) określenia szczegółowych terminów wydawania Warrantów Subskrypcyjnych oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne, w granicach określonych niniejszą Uchwałą; c) przyjęcia oświadczenia o objęciu Warrantów Subskrypcyjnych; d) ustalenia ostatecznych warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych; e) wydania dokumentów Warrantów Subskrypcyjnych; f) dokonania wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania Uchwały nr 05/02/07.
Niedotrzymanie terminu:	Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii M nie zostanie zrealizowane w terminie - wygasają.

- **24 lutego 2017 roku** Integer.pl SA poinformował w raporcie bieżącym numer 9/2017 o podpisaniu umowy inwestycyjnej pomiędzy Prezesem Zarządu Spółki Rafałem Brzoską a spółką AI Prime (Luxembourg) Bidco S.à r.l. („Inwestor”) dotyczącej ich wspólnej inwestycji w Spółkę i jej podmioty zależne („Umowa Inwestycyjna”).

Na mocy Umowy Inwestycyjnej Rafał Brzoska oraz Inwestor („Członkowie Porozumienia”) zawarli porozumienie spełniające przesłanki określone w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1639, t.j. z późn. zm.) („Ustawa”) („Porozumienie”). 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 w rozumieniu art. 74 ust. 1 Ustawy („Wezwanie”) 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. Więcej szczegółów w raporcie bieżącym nr 9/2017.

- W kolejnych raportach bieżących (numer 10/2017, 11/2017, 12/2017) **z 24 lutego 2017 roku** Zarząd poinformował o ujawnieniu informacji poufnych (rozpoczęcie negocjacji Prezesa Zarządu Spółki z renomowanym międzynarodowym inwestorem finansowym typu private equity oraz wstępne, szacunkowe, wybrane dane finansowe Grupy związane z działalnością kontynuowaną) oraz przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- **24 lutego 2017 roku** podpisano umowę inwestycyjną pomiędzy Prezesem Zarządu Spółki Rafałem Brzoską a spółką AI 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.

- **24 lutego 2017 roku** 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 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.

- **1 marca 2017 roku** Rada Nadzorcza Integer.pl SA ustaliła tekst jednolity Statutu działając na podstawie uchwały nr 5/02/17 ust. 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 lutego 2017.

- **13 marca 2017 roku** ujawniono informację poufną o następującej treści:

W związku z ogłoszonym Wezwaniem możliwości poszukiwania innych źródeł pozyskania kapitału przez Spółkę, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 24/2016 z dnia 2 sierpnia 2016 r. są na obecnym etapie ograniczone. Jednocześnie, w przypadku, gdy nie dojdzie do nabycia akcji przez Wzywających w Wezwaniu, a w konsekwencji inwestycji w Spółkę, istnieje ryzyko braku możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie następnych 12 miesięcy.

Oceniając powyższe ryzyko Zarząd uwzględnił w szczególności zobowiązania Spółki („Zobowiązania”) związane z:

- a. koniecznością wykupu obligacji o wartości 65 mln zł w terminach, do 31.05.2017 r. w kwocie 20 mln zł; w terminie do 12.06.2017 r., w kwocie 30 mln zł, w terminie do 12.12.2017 r. w kwocie 15 mln zł;
- b. 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 podstawie Investment and Shareholders' Agreement z 5 maja 2015 r., której wartość wynosi 27 mln euro plus należne odsetki;
- c. obowiązkiem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku zobowiązań kredytowych w kwocie 26,3 mln zł.

W ocenie Zarządu istnieje wysokie prawdopodobieństwo postawienia Zobowiązań w stan wymagalności w ciągu kolejnych trzech miesięcy, w przypadku gdy nie dojdzie do nabycia akcji przez Wzywających w wezwaniu. Zaspokojenie tych Zobowiązań w tak krótkim okresie może być trudne i niezależne od działań podejmowanych przez Zarząd. Jednocześnie w ocenie Zarządu na dzień niniejszego stanowiska nie zostały spełnione podstawy do zgłoszenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

- **13 marca 2017 roku** Spółka przedstawiła stanowisko Zarządu w sprawie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki ogłoszonego w dniu 24 lutego 2017 roku przez spółkę AI Prime (Luxemborg) Bidco S.à r.l. oraz Prezesa Zarządu Spółki Rafała Brzoskę.
- **30 marca 2017 roku** Spółka zawarła z PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH BIS 1 będącym jedynym obligatariuszem obligacji serii INT0918 („Obligacje”) aneks zawierający porozumienie zmieniające Warunki Emisji Obligacji, zgodnie z którym dokonano przede wszystkim zmiany daty płatności odsetek od Obligacji, z dnia 30 marca 2017 roku na dzień 30 maja 2017 roku, a także innych zmian z tym związanych.
- **24 kwietnia 2017 roku** 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. nabyte 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.

4 STRATEGIA, PERSPEKTYWY ROZWOJU I CZYNNIKI MAJĄCE NA NIE WPŁYW.

4.1 Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające na niego wpływ.

Celem strategicznym Spółki Integer.pl SA jest wsparcie całej Grupy Integer.pl, poprzez zapewnienie odpowiednich środków finansowych oraz technologii, tak by Grupa rozwijała się w segmencie kurierskim na rynku polskim oraz w segmencie paczkomatowym w Polsce, Wielkiej Brytanii, Francji i we Włoszech.

Największym zagrożeniem dla rozwoju segmentu kurierskiego jest duża konkurencja występująca na rynku polskim, na którym obecne są wszystkie największe światowe grupy logistyczne. Niemniej jednak oferta Grupy Integer.pl na rynku kurierskim oferowana jest jako dopełnienie oferty paczkomatowej, co dla klientów (sklepów internetowych) oznacza możliwość zaoferowania kilku form dostawy przy współpracy z jednym operatorem. Rozpoczęte w pierwszej połowie 2015 roku świadczenie usług kurierskich ma w perspektywie do końca 2017 r. przejąć ok. 8% udziału w polskim rynku usług Kurierskich, Ekspresowych i Paczkowych (KEP).

W segmencie paczkomatowym nadrzędnym celem jest umocnienie pozycji lidera w Polsce oraz podtrzymanie dotychczasowej dynamiki sprzedaży na rynku krajowym. Głównym celem dla rynków zagranicznych w 2017 r. jest osiągnięcie na poziomie miesięcznym progu rentowności (II połowa roku).

4.2 Informacje o strategii.

Strategia Integer.pl SA jest spójna ze strategią całej Grupy Integer.pl, która oparta jest na pełnej koncentracji na usługach logistycznych dla klientów z sektora e-commerce. Zarówno usługi kurierskie na rynku polskim jak i usługi paczkomatowe na rynkach europejskich, na których działa Grupa, oferowane są w zdecydowanej większości sklepom internetowym i klientom

indywidualnym, co pozwala wykorzystać bardzo dynamicznie rosnący rynek e-commerce oraz znacznie zdywersyfikować liczbę klientów.

Wpływ na szczegółową strategię Integer.pl SA ma zakończone 21 kwietnia 2017 r. Wezwanie (szczegółowo opisane w punkcie 2 niniejszego Sprawozdania oraz w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym), w efekcie którego akcjonariuszami kontrolującymi łącznie powyżej 90% akcji Emitenta został Al. Prime (Luxembourg) Bidco S. a.r.l. oraz Pan Rafał Brzoska. Jednym z celów krótkoterminowych nowych inwestorów jest wykup wszystkich akcji Integer.pl SA i wycofanie Spółki z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Zarząd nie posiada informacji, aby strategia Emitenta po zmianie właścicieli odbiegała od opisanych w punkcie 4.1 perspektywach rozwoju.

5 SYTUACJA FINANSOWA I WYNIKI.

Tabela 14. Wybrane dane finansowe za 2016 i 2015 rok

WYBRANE DANE FINANSOWE				
zawierające podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego.				
	w tys. złotych		w tys. euro	
	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody ze sprzedaży	159 760	160 773	36 511	38 419
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(24 737)	23 009	(5 653)	5 498
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(215 901)	7 940	(49 341)	1 897
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(222 947)	-	(50 951)	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	(39 000)	-	(8 913)	-
Zysk (strata) netto	(261 947)	12 645	(59 864)	3 022
Zysk (strata) dla Akcjonariuszy podmiotu dominującego	(261 947)	12 645	(59 864)	3 022
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przeptywy z działalności operacyjnej	349 087	50 520	79 779	12 073
Przeptywy z działalności inwestycyjnej	(101 533)	(68 841)	(23 204)	(16 451)
Przeptywy z działalności finansowej	7 176	(13 220)	1 640	(3 159)
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.
Aktywa razem	597 602	837 031	135 082	196 417
Zobowiązania długoterminowe	48 515	126 323	10 966	29 643
Zobowiązania krótkoterminowe	248 865	148 539	56 253	34 856
Suma kapitałów własnych	300 222	562 169	67 862	131 918
Kapitał podstawowy	7 764	7 764	1 755	1 822

Liczba akcji w okresie	7 764 217	7 764 217	7 764 217	7 764 217
Strata na 1 akcję z działalności kontynuowanej przypadająca Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(28,71)	-	(6,56)	-
Strata na 1 akcję z działalności zaniechanej	(5,02)	-	(1,15)	-
Zysk (strata) na 1 akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego	(33,74)	1,63	(7,71)	0,39
Wartość księgowa na 1 akcję	(33,74)	1,63	(7,71)	0,39

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

od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wyniósł: 4,3757 euro

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

Pozycje ze sprawozdań z sytuacji finansowej obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.12.2016 roku który wyniósł: 4,4240 euro i na 31.12.2015 roku który wyniósł: 4,2615 euro.

Strata z działalności kontynuowanej w danym okresie na 1 akcję = strata netto z działalności kontynuowanej w okresie / liczba akcji w okresie.

Zysk/Strata z działalności zaniechanej w danym okresie na 1 akcję = strata netto z działalności zaniechanej w okresie / liczba akcji w okresie. Wartość księgowa na 1 akcję: kapitał własny / liczba akcji w okresie.

Tabela 15. Podstawowy i rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję

Strata na akcję	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015
podstawowy z działalności kontynuowanej	(28,71)	-
podstawowy z działalności zaniechanej	(5,02)	-
Razem:	(33,74)	-
rozwodniony działalności kontynuowanej	(28,71)	-
rozwodniony z działalności zaniechanej	(5,02)	-
Razem:	(33,74)	-

Sposób wyliczenia podstawowego zysku /straty 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.

Do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku/ straty na jedną akcję zastosowano następujące dane:

Tabela 16. Dane do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku/ straty na jedną akcję

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2015 r.
Zysk (strata)	(261 947)	12 645
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	7 764 217	7 764 217

5.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

Struktura aktywów Spółki Integer.pl SA na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia się odpowiednio:

Aktywa trwale: 77,38 %

Aktywa obrotowe: 22,62 %

Tabela 17. Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana w tys. zł
Aktywa trwale:	462 401	632 532	(170 131)
Aktywa obrotowe:	135 201	204 499	(69 298)
Suma aktywów:	597 602	837 031	(239 429)
Suma kapitałów własnych:	300 222	562 169	(261 947)
Zobowiązania długoterminowe	48 515	126 323	(77 808)
Zobowiązania krótkoterminowe	248 865	148 539	100 326
Razem kapitały i zobowiązania:	597 602	837 031	(239 429)

Tabela 18. Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania z rachunków pieniężnych

	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana w tys. zł
Środki netto z działalności operacyjnej	349 087	50 520	298 567
Środki netto z działalności inwestycyjnej:	(101 533)	(68 841)	(32 692)
Środki netto z działalności finansowej:	7 176	(13 220)	20 396

Tabela 19. Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów

	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana w tys. zł
Przychody netto	159 760	160 773	(1 013)
Amortyzacja	7 255	7 159	96
EBIT (zysk / strata na działalności operacyjnej)	(24 737)	23 009	(47 746)
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	(17 482)	30 168	(47 650)
Zysk / Strata netto	(261 947)	12 645	(274 592)
Zysk / Strata netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(261 947)	12 645	(274 592)

5.2 Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

Obligacje.

W 2016 roku spółka Integer.pl SA dokonała emisji obligacji serii INT0217. Szczegóły emisji zawarto w podrozdziale 2.11, część II obligacje spółki Integer.pl SA. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji cel emisji nie został określony. Natomiast planowane przeznaczenie środków emisji to wykup obligacji zapadających 15 lutego 2016 roku o łącznej wartości nominalnej 37 milionów złotych oraz finansowanie bieżących potrzeb Grupy.

Akcje.

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

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

Celem emisji serii akcji L było pozyskanie środków na finansowanie bieżącej działalności.

5.3 Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka Integer.pl SA nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

5.4 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

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

Na Wezwanie zakończone 24 kwietnia 2017 r. odpowiedzieli akcjonariusze reprezentujący ponad 32% akcji, co oznacza iż 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 momencie rozliczenia Wezwania (27 kwietnia 2017 r.) będą, wraz z podmiotem zależnym spółką Integer.pl S.A. kontrolować łącznie ponad 90% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta.

5.5 Kredyty.

Informacje na temat umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiają poniższe zestawienia.

Kredyty zaciągnięte przez spółkę dominującą **Integer.pl SA** wg stanu dzień na **31.12.2016 roku**.

Tabela 20. Kredyty wg stanu na 31.12.2016

Umowy zawarte z mBank Oddział Regionalny w Krakowie, ul. Augustiańska 15, 31-064 Kraków	
Wyszczególnienie:	Opis:
Rodzaj kredytu	Kredyt w rachunku bieżącym 07/116/15/Z/NV
Data podpisania umowy	26.10.2015 roku (ostatni aneks z 28.03.2017 r.)
Kwota kredytu wg umowy	3 500 000,00 zł
Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2016 r.	3 488 649,46 zł
Warunki oprocentowania	WIBOR O/N + marża banku
Termin spłaty kredytu	31.05.2017 roku
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> • Weksel in blanco, wystawiony przez Integer.pl SA + deklaracja wekslowa Kredytobiorcy z dnia 26.10.2015 roku. • Globalna potwierdzona cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych InPost Express Sp. z o.o. od 48 kontrahentów wymienionych w załączniku nr 1 do Umowy o globalną cesję należności w wysokości nie mniejszej niż 3 000 000,00 zł średniomiesięcznie oraz globalna niepotwierdzona cesja wierzytelności należnych InPost Express Sp. z o.o. od innych kontrahentów w wysokości nie mniejszej niż 4 000 000,00 zł średniomiesięcznie na podstawie Umowy o cesję globalną należności nr 07/14/16 z 10 listopada 2016 roku z późniejszymi zmianami. • Poręczenie InPost Express Sp. z o.o. udzielone na kwotę 3 500 000 PLN na podstawie oświadczenia z dnia 26 stycznia 2017 roku ważne do 31 sierpnia 2017 roku.
Przeznaczenie kredytu	Finansowanie bieżącej działalności
Umowa zawarta z DEUTSCHE BANK PC SA Oddział Kraków, ul. Mogińska 65 L, 31-545 Kraków	
Wyszczególnienie:	Opis:
Rodzaj kredytu	Kredyt inwestycyjny pomostowy KIP/1011353
Data podpisania umowy + aneksy	10.06.2010 roku (ostatni aneks z 08.03.2016 r.)
Kwota kredytu wg umowy	4 300 000,00 zł
Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2016 r.	285 457,75 zł
Warunki oprocentowania	WIBOR + marża banku
Termin spłaty kredytu	31.12.2018 roku
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> • Pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank Rachunkami Bieżącymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku, • Oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela wekslowego o poddaniu się egzekucji, • Hipoteka kaucyjna umowna łączna do kwoty 600 000,00 zł na nieruchomościach: <ul style="list-style-type: none"> ○ w Krakowie przy ul. Malborskiej 130, ○ w Zabierzowie przy ul. Krakowskiej 342 • Weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez InSupport Center Sp. z o.o. + deklaracja wekslowa, • Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na nieruchomości na rzecz Banku, • Potwierdzony przelew wierzytelności z dotacji.
Przeznaczenie kredytu	Finansowanie/refinansowanie inwestycji pt: „Nowe zaawansowane technologicznie rozwiązania użytkowe w produkcji automatycznego terminala paczkowego”.

Wyszczególnienie:	Opis:
Rodzaj kredytu Data podpisania umowy + aneksy Kwota kredytu wg umowy Kwota kredytu wg umowy w rachunku bieżącym Kwota kredytu wg umowy na kredyt obrotowy Aktualne zadłużenie (rachunek bieżący) wg stanu na 31.12.2016r. Aktualne zadłużenie (kredyt obrotowy) wg stanu na 31.12.2016 r. Warunki oprocentowania Termin spłaty kredytu Zabezpieczenie kredytu Przeznaczenie kredytu	Kredyt o linię wielozadaniową LW12000009 06.02.2012 roku (ostatni aneks z 08.03.2016 r.) 2 000 000,00 zł 2 000 000,00 zł 0,00 zł 0,00 zł 1 997 172,93 zł 0,00 zł WIBOR + marża banku 06.02.2012 - 24.02.2017 roku - okres kredytowania <ul style="list-style-type: none"> • Udzielenie Bankowi pełnomocnictwa do Rachunku Bieżącego i pozostałych rachunków bankowych prowadzonych w Banku, • Udzielenie Bankowi pełnomocnictwa do Rachunku Bieżącego Poręczyciela i pozostałych rachunków bankowych prowadzonych w Banku, • Weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez InSupport Center Sp. z o.o. + deklaracja wekslowa, • Hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 3 000 000,00 zł ustanowiona na: <ul style="list-style-type: none"> ○ Prawach własności nieruchomości położonych w Krakowie przy ul. Malborskiej ○ Prawach własności nieruchomości położonych w Zabierzowie przy ul. Krakowskiej • Cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości na rzecz Banku na łączną kwotę min. 5 400 000,00 zł, • Zrzeczenie się prawa odwołania pełnomocnictwa ad C.15.1 oraz uczynienie go niewygasającym na wypadek śmierci, • Zawarcie umów ubezpieczenia przedmiotów Zabezpieczenia Kredytu lub przewidzianych Indywidualnymi Warunkami Linii Wielozadaniowej. Linia wielozadaniowa
Umowa zawarta z BGŻ BNP PARIBAS SA ul. Suwak 3, 02-676 Warszawa	
Wyszczególnienie:	Opis:
Rodzaj kredytu Data podpisania umowy + aneksy Kwota kredytu wg umowy Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2016 r. Warunki oprocentowania Termin spłaty kredytu Zabezpieczenie kredytu	Wielocelowa linia kredytowa WAR/2001/11/153/CB 22.06.2011 roku (ostatni aneks z 01.12.2016 r.) Do maksymalnej wysokości 6 000 000,00 zł (wszyscy kredytobiorcy) 0,00 zł WIBOR 1M + marża banku 21.06.2021 (okres kredytowania) <ul style="list-style-type: none"> • weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez każdego z Kredytobiorców, • hipoteka łączna do kwoty 30 000 000,00 zł na: <ul style="list-style-type: none"> ○ nieruchomości, stanowiącej własność Kredytobiorcy C (Infosys SA) położonej w Radzyminie, • Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej na zabezpieczenie, w zakresie ubezpieczenia nieruchomości, o których mowa w umowie w kwocie 10 725 000,00 zł (ww. zabezpieczenie stanowi także zabezpieczenie Umowy o kredyt nieodnawialny nr WAR/2001/12/103/CB z dnia 21 stycznia 2013 roku, zawartej między Bakiem a Kredytobiorcą C), • Zastaw rejestrowy ustanowiony na linii technologicznej do poczty hybrydowej należącej do Kredytobiorcy C

Przeznaczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej na zabezpieczenie, w zakresie ubezpieczenia przedmiotu zastawu, Cesja z umowy factoringowej zawartej pomiędzy Bankiem, Kredytobiorcą C (Inforsys SA) oraz BGŻ BNP Paribas Factoring Sp. z o.o. (Faktor), Oświadczenie Kredytobiorcy C o poddaniu się egzekucji Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 25 500 000,00 zł, z terminem na złożenie wniosku o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 21 czerwca 2024 roku o treści akceptowalnej dla Banku oraz oświadczenie Kredytobiorcy C o poddaniu się egzekucji Kodeksu postępowania cywilnego, co do obowiązku wydania posiadania przedmiotu zastawu rejestrowego, z terminem na złożenie wniosku o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 21 czerwca 2024 roku o treści akceptowalnej dla Banku, Oświadczenie Kredytobiorcy A (Integer.pl SA), B (InPost Paczkomaty Sp. z o.o.), D (InSupport Center Sp. o.o.) oraz E (InPost SA) o poddaniu się egzekucji Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy, do kwoty 16 000 000,00 zł, z terminem na złożenie wniosku o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 21 czerwca 2024 roku o treści akceptowalnej dla Banku. <p>Wielocelowa linia kredytowa</p>
Umowa zawarta z Alior Bank SA, ul. Kielecka 2, 31-526 Kraków	
Wyszczególnienie:	Opis:
<p>Rodzaj kredytu Data podpisania umowy + aneksy Kwota kredytu wg umowy</p> <p>Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2016r. Warunki oprocentowania Termin spłaty kredytu Zabezpieczenie kredytu</p>	<p>Kredyt na linię wielocelową 803055672/5/2015 19.01.2015 r (aneks z 21.01.2017 r.) 12 000 000,00 zł Bank przyznał kredytobiorcom Kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej w łącznej kwocie 12 000 000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy 1 (Integer.pl SA) i Kredytobiorcy 2 (InPost SA)</p> <p>745 222,37 zł WIBOR + marża banku 31.05.2017 roku</p> <ul style="list-style-type: none"> Przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 440 000,00 zł należących do Kredytobiorcy 2 (InPost SA.), Przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 70 000,00 zł należących do Kredytobiorcy 1 (Integer.pl SA), Przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 385 000,00 zł należących do Kredytobiorcy 1 (Integer.pl SA), Przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 660 000,00 zł należących do Kredytobiorcy 2 (InPost SA), Przelew środków pieniężnych- kaucja w wysokości 1 000 000,00 zł należących do Kredytobiorcy 1 (Integer.pl SA), Przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 600 000,00 zł należących do Kredytobiorcy 1 (Integer.pl SA), Przystąpienie do długu przez InPost Paczkomaty Sp. z o.o., Pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych przez Bank, Pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych przez Bank przystępującego do długu tj. InPost Paczkomaty Sp. z o.o., Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę 1 + deklaracja wekslowa wystawcy, Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę 2 + deklaracja wekslowa wystawcy, Weksel własny in blanco wystawiony przez Przystępującego do długu (InPost Paczkomaty Sp. z o.o.) + deklaracja wekslowa wystawcy, Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 18 975 000,00 zł na środkach trwałych wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku.
Przeznaczenie kredytu	Wielocelowa lina kredytowa

5.1 Pożyczki.

Informacje na temat umów pożyczek na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiają poniższe zestawienia.

Tabela 21. Pożyczki wg stanu na 31 grudnia 2016 roku

Pożyczkodawca:	Pożyczkobiorca:	Kwota pożyczki:	Kapitał + odsetki do spłaty:	Data podpisania umowy:	Termin spłaty:	Waluta:	Oprocentowanie:
Integer.pl SA	InPost Express Sp. z o.o.	7 250 000	69 867	2016-02-29	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	InPost Express Sp. z o.o.	1 000 000	4 144	2016-04-06	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	InPost Express Sp. z o.o.	15 000 000	310 184	2016-05-02	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	InPost Express Sp. z o.o.	4 100 000	4 214 116	2016-02-10	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	InPost Express Sp. z o.o.	1 500 000	1 533 570	2016-04-15	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	Oneclick Investment Sp. z o.o.	150 000	151 026	2016-10-13	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	Oneclick Investment Sp. z o.o.	5 000	5 025	2016-11-04	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	Oneclick Investment Sp. z o.o.	200 000	203 164	2016-07-01	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	InTicket Sp. z o.o.	15 000	15 248	2016-06-23	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	Dyskontownia.pl Sp. z o.o.	40 000	40 446	2016-08-24	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	Dyskontownia.pl Sp. z o.o.	40 000	40 076	2016-12-09	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	Pralniomaty Sp. z o.o.	800 000	814 441	2016-05-09	6 mcy od wpływu środków na rachunek firmowy	PLN	WIBOR + marża
Integer.pl SA	Pralniomaty Sp. z o.o.	250 000	254 119	2016-05-30	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża

Integer.pl SA	Pralniomaty Sp. z o.o.	100 000	100 092	2016-12-19	2018-12-31	PLN	WIBOR + marża
		30 450 000	7 755 516				

Tabela 22. Pożyczki wg stanu na 31 grudnia 2016 roku

Pożyczkodawca:	Pożyczkobiorca:	Kwota pożyczki:	Kapitał + odsetki do spłaty:	Data podpisania umowy	Data zakończenia umowy	Waluta	Oprocentowanie
Integer.pl SA	Postal Terminals s.r.o. (SK)	94 540	418 245	2016-12-31	2018-12-31	EUR	LIBOR + marża

5.2 Umowy leasingowe.

W 2016 roku spółka Integer.pl SA nie zawarła pojedynczej umowy leasingu, której wartość przekraczałaby 10% przychodów ze sprzedaży lub 10% kapitałów własnych Emitenta.

5.3 Poręczenia i gwarancje.

Tabela 23. Poręczenia na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Lp.	Strona :	Strona:	Dotyczy:	Wartość poręczenia:	Zabezpieczenie:
1.	Integer.pl SA	Xerox Polska Sp. z o.o.	Urządzenia biurowe	1 500 000 EUR	Poręczenie dla spółki Inforsys SA – dzierżawa ww urządzeń

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

Przejęcie udziałów w 4M Technology Sp. z o.o.

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

Objęcie udziałów w spółce Pralniomaty Sp. z o.o.

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

Liczba i łączna wartość udziałów przedstawia się następująco:

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

Spółka Integer.pl S.A. posiada łącznie 20% udziału w kapitale zakładowym spółki Pralniomaty Sp. z o.o.

Objęcie udziałów w spółce Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 3 października 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Integer Inwestycje podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 58 011 000,00 zł, do wysokości 491 903 200,00 zł, poprzez utworzenie 1 160 220 nowych udziałów, które zostały przeznaczone do objęcia w całości przez Integer.pl SA.

Integer.pl SA objął 1 160 220 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Integer Inwestycje o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy, o łącznej wartości 58 011 00,00 zł, pokrywając je w całości wkładem niepieniężnym w postaci 100 równych i podzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 5 000,00 zł, w kapitale zakładowym spółki zależnej od Integer.pl SA – InPost Express spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, stanowiących 100% kapitału zakładowego InPost Express.

Integer.pl SA zawarł ze spółką Integer Inwestycje umowę przeniesienia własności Udziałów w celu pokrycia nowo utworzonych udziałów objętych przez Integer.pl SA w kapitale zakładowym Integer Inwestycje. 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 posiada, pośrednio przez spółkę zależną InPost Paczkomaty Sp. z o.o. 68,63% kapitału zakładowego Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.

5.5 Istotne pozycje pozabilansowe.

Informacje na temat gwarancji i poręczeń zostały opisane w punkcie 5.3 niniejszego „Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Integer.pl SA za 2016 rok” oraz w nocie 33 „Sprawozdania finansowego spółki Integer.pl SA”.

6 AKCJE I AKCJONARIAT.

6.1 Informacje o akcjach Spółki.

Tabela 24. Struktura kapitału podstawowego spółki Integer.pl SA

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

6.2 Informacje o znaczących Akcjonariuszach.

Dane dotyczące znaczących Akcjonariuszy przedstawiono poniżej na podstawie informacji otrzymywanych przez Spółkę w trybie. Art. 69 ust.1 ustawy o ofercie publicznej.

Tabela 25. Wykaz znaczących Akcjonariuszy spółki Integer.pl SA

Lp.	Akcjonariusz:	Stan na 31 grudnia 2015		Stan na 31 grudnia 2016	
		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 od siebie A&R Investments Ltd (*):	2 328 384	29,99%	2 328 384	29,99%
2.	Pan Krzysztof Kołpa wraz z podmiotami zależnymi od siebie tj. L.S.S. Holdings Limited oraz L.S.S. Slovakia k.s. (**):	417 523	5,38%	417 523	5,38%
3.	Generali Otwarty Fundusz Emerytalny:	675 090	8,69%	771 440 (***)	9,94%
4.	Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny:	650 000	8,37%	775 550 (****)	9,99%
5.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK:	426 315	5,49%	426 315 (****)	5,49%
6.	Pozostali Akcjonariusze:	3 266 935	42,08%	3 045 005	39,22%
	Razem:	7 764 217	100,00%	7 764 217	100,00%

(*) Pan Rafał Brzoska posiada bezpośrednio i pośrednio (za pośrednictwem spółki pośrednio zależnej od siebie, tj. A&R Investments Limited) 2 328 384 akcje Emitenta stanowiące 29,99% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 29,99% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu z czego:

- w sposób bezpośredni Pan Rafał Brzoska posiada 24 965 akcji stanowiących 0,32% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,32% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu.
- spółka prawa maltańskiego A&R Investments Limited posiada 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziału w kapitale zakładowym uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu.

Bezpośrednim podmiotem dominującym nad spółką prawa maltańskiego A&R Investments Limited jest spółka prawa maltańskiego Fenix Investments Limited, wobec której to spółki podmiotem dominującym jest Pan Rafał Brzoska. Tym samym Pan Rafał Brzoska poprzez spółkę A&R Investments Limited (która to spółka jest podmiotem zależnym od spółki Fenix Investments Limited, która to natomiast spółka Fenix Investments Limited jest spółką bezpośrednio zależną od Pana Rafała Brzoski) pośrednio posiada 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Spółka Fenix Investments Limited nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast posiada pośrednio poprzez spółkę od siebie zależną A&R Investments Limited 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziałów w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

(**) Pan Krzysztof Kołpa posiada bezpośrednio i pośrednio za pośrednictwem spółki L.S.S. Holdings Limited oraz L.S.S. Slovakia k.s. 417 523 akcje Emitenta stanowiące 5,38% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniające do 5,38% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki., z czego:

- w sposób bezpośredni Pan Krzysztof Kołpa posiada 6 600 akcji stanowiących 0,09% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,09% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl S.A.
- L.S.S. Holdings Limited, będąca spółką bezpośrednio zależną od Pana Krzysztofa Kołpy posiada bezpośrednio 350 923 akcje stanowiące 4,52% udziału w kapitale zakładowym Emitenta uprawniające do 4,52% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA.

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

(***) liczba akcji uaktualniona na podstawie Listy Akcjonariuszy Uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2016.

(****) liczba akcji uaktualniona na podstawie Listy Akcjonariuszy Uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2016

(*****) liczba akcji uaktualniona na podstawie Listy Akcjonariuszy Uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2016

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

W 2016 roku Integer.pl SA nie otrzymała od akcjonariuszy Spółki zawiadomienia dokonywanego na podstawie Art. 69 i 69a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

6.4 Zmiany w strukturze własności i zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji Spółki po 31 grudnia 2016 roku.

Tabela 26. Zmiany w strukturze Akcjonariuszy Spółki po 31.12.2016 roku

Akcjonariusz:	Stan na 31 grudnia 2016		Stan na dzień publikacji raportu	
	Liczba akcji:	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA:	Liczba akcji:	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA:
Pan Rafał Brzoska wspólnie z podmiotem zależnym od siebie A&R Investments Ltd:	2 328 384	29,99%	-	-
Pan Rafał Brzoska wraz z podmiotem zależnym od siebie A&R Investments Ltd oraz Al. Prime (Luxembourg) Bidco S. a.r.l	-	-	2 328 384	29,99%
Pan Krzysztof Kołpa wraz z podmiotami zależnymi od siebie tj. L.S.S. Holdings Limited oraz L.S.S. Slovakia k.s.:	417 523	5,38%	417 523	5,38%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny:	771 440	9,94%	771 440	9,94%
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny:	775 550	9,99%	791 440	10,19%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	426 315	5,49%	-	-
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA – Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ oraz Quercus Multistrategy FIZ	-	-	565 770	7,29%
Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale –Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	-	-	401 951	5,18%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA – Quercus Parasolowy SFIO	-	-	388 226	5,00%
Pozostali Akcjonariusze:	3 045 005	39,22%	2 099 483	27,04%
Razem:	7 764 217	100,00%	7 764 217	100,00%

W dniu 24 lutego 2017 roku została podpisana umowa inwestycyjna pomiędzy stronami: Rafałem Brzoską – Prezesem Zarządu Spółki a spółką AI Prime (Luxembourg) Bidco S. a.r.l („Inwestor”). Na mocy umowy inwestycyjnej Rafał Brzoska oraz Inwestor zawarli Porozumienie w wyniku którego strony posiadają łącznie 2 328 384 akcje Spółki dających 29,99% w ogólnej liczbie akcji Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto na Wezwanie zakończone 24 kwietnia 2017 r. odpowiedzieli akcjonariusze reprezentujący ponad 32% akcji, co oznacza iż 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 momencie rozliczenia Wezwania (27 kwietnia 2017 r.) będą, wraz z podmiotem zależnym spółką Integer.pl S.A. kontrolować łącznie ponad 90% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta.

Zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji Spółki.

Nabycie akcji Spółki:

W dniu 6 marca 2017 roku Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA reprezentujące Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomił, iż **Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny** w wyniku transakcji nabycia zawartej w dniu 1 marca 2017 zwiększył stan posiadania akcji Emitenta powyżej 10% głosów. Według stanu na dzień 3 marca 2017 r. Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 791 440 akcji Spółki, co stanowi 10,19% udziału w kapitale zakładowym oraz 10,19% ogólnej liczby głosów.

Zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA fundusze: **Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny** (dalej „OFE”) oraz **Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny** (dalej „DFE”) stały się posiadaczami akcji Spółki powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Po rozliczeniu transakcji w dniu 6 marca 2017 r. na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajduje się 401 951 akcji Spółki, co stanowi 5,18% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 401 951 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 5,18% ogólnej liczby głosów.

W dniu 12 kwietnia 2017 roku **Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** działając w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych – QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Multistrategy FIZ zawiadomił o zwiększeniu przez Fundusze wspólnie udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Integer.pl S.A. oraz przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w tej Spółce. Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 3 Ustawy na dzień 12 lutego 2017 r. Fundusze posiadają 565 770 akcji Spółki, co stanowi 7,29% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dają 565 770 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,29% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 13 kwietnia 2017 roku **Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** działając w imieniu zarządzanego funduszu inwestycyjnego – **QUERCUS Parasolowy SFIO**, zawiadomił o zwiększeniu przez Fundusz samodzielnie udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Integer.pl S.A. oraz przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w tej Spółce. Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 3 Ustawy na dzień 12 lutego 2017 r. Fundusz posiada 388 226 akcji Spółki, co stanowi 5,0002% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dają 388 226 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,0002% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zbycie akcji Spółki:

W dniu 29 marca 2017 roku **Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK** („Aviva OFE”) zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%. Po rozliczeniu transakcji na dzień 31 marca 2017 roku Aviva OFE posiadała 246.121 sztuk akcji Spółki, stanowiących 3,17% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 246.121 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 3,17% ogólnej liczby głosów.

6.5 Informacje o akcjach i udziałach Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.**Tabela 27. Zmiany w strukturze akcji osób zasiadających w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki**

Osoby zarządzające i nadzorujące:	Liczba akcji w dniu 31.12.2015	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji w dniu 31.12.2016	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
Osoby zarządzające:				
Rafał Brzoska	24 965	0,32%	24 965	0,32%
Krzysztof Kołpa	7 800	0,10%	6 600	0,09%
Rossen Hadjiev	0	0	-	-
Marcin Pulchny	-	-	-	-
Osoby nadzorujące:				
Anna Izydorek- Brzoska	27 500	0,35%	-	-
Wiesław Łatała	-	-	1 530	0,02%
Arkadiusz Jastrzębski	0	0	0	0
Andrzej Szumański	0	0	0	0
Arkadiusz Jastrzębski	0	0	0	0
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0	0	0
Marek Przytułski	-	-	0	0
Andrzej Soczek	-	-	0	0

„-” – nie dotyczy

„0” – brak akcji w posiadaniu

6.6 Informacje o nabyciu akcji własnych.

W 2016 roku nie nabyto akcji własnych.

6.7 Informacje o umowach mogących mieć wpływ na strukturę akcjonariatu.

Szczegółowe informacje na temat umów mogących mieć wpływ na zmiany w strukturze akcjonariatu zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Integer.pl za 2016 rok w nocie numer 8.

6.8 Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych.

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

Program Motywacyjny spółki Integer.pl SA („Program”) został zaakceptowany przez Radę Nadzorczą Spółki w 2012 roku. Skierowany został do kadry menadżerskiej w celu stworzenia nowych efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój Spółki i jej Grupy Kapitałowej, a tym samym za maksymalizację ich wartości. Programem

zostały objęte lata obrotowe Spółki 2012, 2013, 2014. Program wszedł w życie z dniem przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu Programu Motywacyjnego tj. 15 listopada 2012 roku. Program oparty został na emisji warrantów, których posiadacze mieli być uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 103 000 akcji Serii F. Warranty te miały być emitowane na rzecz osób uprzywilejowanych zgodnie z regulaminem w latach 2012, 2013, 2014. Każdy warrant uprawniałby do zakupu jednej akcji Serii F po cenie emisyjnej wynoszącej 75% średniej arytmetycznej rynkowych kursów zamknięcia akcji Spółki na GPW w Warszawie w okresie 3 miesięcy przed ogłoszeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla każdego roku obowiązywania programu, w każdym razie nie mniej niż 90,00 zł. Objęcie warrantów przez osoby uprawnione miało być uzależnione od spełnienia warunków nierynkowych m.in. wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA o poziom ustalony w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

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

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

7 POZOSTAŁE INFORMACJE.

7.1 Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

W 2016 roku spółka Integer.pl SA nie zawierała jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki na których zostały zawarte nie wynikałyby z bieżącej działalności. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi zostało przedstawione w notach objaśniających do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.2 Polityka personalna.

Polityka personalna dla całej Grupy Kapitałowej została szczegółowo opisana w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Integer.pl za 2016 rok”. Poniżej zaprezentowano wybrane dane dotyczące Struktury zatrudnienia dla spółki Integer.pl SA.

Tabela 28. Struktura zatrudnienia w Spółce

	31.12.2016 rok	31.12.2015 rok	31.12.2014 rok
Pracownicy umysłowi	52	51	39
Pracownicy fizyczni	91	94	124
Razem:	143	145	163

Tabela 29. Struktura zatrudnienia w Spółce – dane szczegółowe

	31.12.2016 rok	31.12.2015 rok	31.12.2014 rok
Średnia wieku pracowników	37	35	33
Pracownicy z wykształceniem wyższym	69,15%	72,10%	78,14%
Kobiety	24,22%	23,74%	22,70%

7.3 Postępowania sądowe.

Wobec Integer.pl S.A. nie toczą się istotne postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których prawdopodobieństwo przegrania byłoby większe niż znikome. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku nie nastąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

7.4 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej w wartości brutto przedstawiono w tabelach poniżej. Zawarto wynagrodzenie należne i wypłacone za 2015 rok oraz należne za 2016 rok. Wynagrodzenie zostało wypłacone z tytułu posiedzeń Zarządu i Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie nie wynikało z Programów Motywacyjnych czy premialnych opartych na kapitale Spółki.

Tabela 30. Wynagrodzenia Zarządu Emitenta

Imię i Nazwisko	2016 należne	2015 wypłacone	2015 należne
Rafał Brzoska	160 800,00	160 800,00	160 800,00
Krzysztof Kołpa	134 400,00	134 400,00	134 400,00
Marcin Pulchny	-	-	-
Rossen Hadjiev	31 200,00	62 400,00	62 400,00

Tabela 31. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i Nazwisko	2016 należne	2015 wypłacone	2015 należne
Wiesław Łatała	72 000,00	16 000,00	28 000,00
Andrzej Szumański	72 000,00	8 000,00	14 000,00
Anna Izydorek-Brzoska	36 000,00	12 000,00	16 000,00
Krzysztof Kaczmarczyk	72 000,00	-	-
Marek Przytułski	36 000,00	-	-
Andrzej Soczek	36 000,00	-	-
Rafał Abratański	-	10 500,00	10 500,00
Krzysztof Setkiewicz	-	21 000,00	30 000,00
Zbigniew Popielski	-	6 000,00	6 000,00
Arkadiusz Jastrzębski	36 000,00	16 500,00	27 000,00

7.5 Informacje o umowach między Spółką a osobami zarządzającymi.

W 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania z działalności spółki Integer.pl SA nie zostały zawarte umowy przewidujące wypłatę rekompensat dla członków zarządu Spółki w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

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

Zarząd Integer.pl S.A. („Emitent”) informuje, iż dnia 30 maja 2016 r. Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 17 lit. d) statutu Emitenta oraz art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, dokonała wyboru Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (dawniej: Deloitte Audyt sp. z o.o.) jako podmiotu uprawnionego do przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2016 roku oraz jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2016 rok. Umowa zostanie 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. Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. Wybór dokonany został przez Radę Nadzorczą Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Dotychczas Emitent korzystał z usług Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w zakresie przeprowadzenia przeglądów jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2012, 2013, 2014 i 2015 roku jak również w zakresie dokonania badania jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2012, 2013, 2014 i 2015.

Tabela 32. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.	2016 rok	2015 rok
1.	Za badanie i przegląd raportu rocznego	210 000,00 zł	190 000,00 zł
2.	Inne usługi poświadczające	0,00 zł	12 000,00 zł
3.	Inne usługi nieaudytowe	8 000,00 zł	0,00 zł
	Razem:	218 000,00 zł	202 000,00 zł

8 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPORZĄDZENIE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI INTEGER.PL SA

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

Zarząd Integer.pl SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2016 rok i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Integer.pl SA oraz jej wynik finansowy, a także oświadcza, że roczne jednostkowe sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Integer.pl SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki Integer.pl SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Kraków, 25 kwietnia 2017 roku

Zarząd Integer.pl SA

.....

Rafał Brzoska
Prezes Zarządu

.....

Krzysztof Kołpa
Wiceprezes Zarządu

.....

Marcin Pulchny
Wiceprezes Zarządu

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

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

Zarząd Integer.pl SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Kraków, 25 kwietnia 2017 roku

Zarząd Integer.pl SA

.....
Rafał Brzoska
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kołpa
Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Pulchny
Wiceprezes Zarządu