

**GRUPA KAPITAŁOWA INTEGER.PL S.A.
KRAKÓW, UL. MALBORSKA 130**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ INTEGER.PL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016	8
I. INFORMACJE OGÓLNE	8
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	8
2. Struktura Grupy Kapitałowej	10
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	15
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	15
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej	16
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
2. Dokumentacja konsolidacyjna	18
3. Uzasadnienie wydanej opinii	18
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	19
IV. UWAGI KOŃCOWE	20

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2016**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA ROK OBROTOWY 2016**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Integer.pl S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Integer.pl (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”) opublikowanego w dniu 25 kwietnia 2017 roku w wersji niezbadanej. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Integer.pl S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Malborskiej 130. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika Spółki Dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki Dominującej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania z zastrzeżeniem.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

1. Wartość brutto długoterminowych i krótkoterminowych należności handlowych (ujawnionych w nocie 17 i 20 w łącznej wartości 312.735 tys. złotych) oraz depozytów (ujawnionych w nocie 20 w łącznej wartości 4.744 tys. złotych), obejmuje należności w kwocie 40.126 tys. złotych, które, zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, są w pełni pokryte posiadanymi zabezpieczeniami i w związku z tym nie utworzono na nie odpisów aktualizujących oraz należności w kwocie 51.586 tys. złotych, co do których istnieją przesłanki utraty wartości, a na które również nie utworzono odpisów aktualizujących. W stosunku do powyższych kwot nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów umożliwiających ocenę skuteczności istniejących zabezpieczeń, jak również uzasadniających brak ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje aktywa o wartości 1.378 tys. złotych oraz zobowiązania o wartości 22.310 tys. złotych, a sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje stratę netto w wysokości 18.182 tys. złotych z tytułu działalności podmiotu zależnego EasyPack Russia LLC. W związku z likwidacją działalności Grupy Kapitałowej w Rosji, nie byliśmy w stanie wykonać wystarczających procedur badania w stosunku do całokształtu tej działalności, zatem nie możemy wypowiedzieć się co do prawidłowości, kompletności, istnienia i wyceny wykazanych aktywów, zobowiązań, a także zobowiązań warunkowych oraz pomiaru wyniku tej działalności odzwierciedlonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

3. Naszym zdaniem Grupa Kapitałowa błędnie skalkulowała wartość udziałów niestanowiących kontroli. Gdyby Grupa Kapitałowa prawidłowo zastosowała właściwe dla tego przeliczenia procedury konsolidacyjne wynikające z MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”, udziały niestanowiące kontroli powinny być wyższe o 17.156 tys. złotych, a kapitały przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej odpowiednio niższe o tą samą kwotę.
4. Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym po skompensowaniu o wartość kaucji zabezpieczających w kwocie 15.732 tys. złotych, jakie Grupa Kapitałowa była zobowiązana wnieść z tytułu tych umów. Zgodnie z MSR 32 "Instrumenty Finansowe: Prezentacja", aby skompensować aktywa i zobowiązania finansowe, Grupa Kapitałowa powinna posiadać ważny tytuł prawny do dokonania takiej kompensaty. Ze względu na to, iż warunki te nie zostały spełnione, Grupa Kapitałowa nie powinna była dokonać takiej kompensaty. W konsekwencji Grupa Kapitałowa powinna wykazywać odpowiednio należności finansowe wynikające z w/w kaucji w pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe”, a „Długoterminowe zobowiązania finansowe” powinny być wyższe o powyższą kwotę.
5. Badane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało opublikowane (jako niezbadane) w dniu 25 kwietnia 2017 roku, tj. przed datą niniejszej opinii. W konsekwencji sprawozdanie to nie zawiera ujawnień związanych ze zdarzeniami po dacie bilansu za okres od dnia 25 kwietnia 2017 roku do daty niniejszej opinii, w tym związanych z dodatkowymi zdarzeniami dotyczącymi faktów, założeń i ocen, jakie Zarząd Spółki Dominującej ujawnił w nocie 3.1 „Kontynuacja działalności”.

Opinia z zastrzeżeniem o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków spraw opisanych w pkt. 1-2 oraz za wyjątkiem skutków korekt opisanych w pkt. 3-5 przedstawionych w Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Dominującej,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje ujawnione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w nocie 3.1 „Kontynuacja działalności”. W badanym okresie Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto na poziomie 496.153 tys. złotych. Suma zobowiązań krótkoterminowych przewyższa aktywa obrotowe o 144.745 tys. złotych. Uwarunkowania te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w Nocie 3.1 informacji dodatkowej, wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki Dominującej do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej kwestii.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz 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. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz 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. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń, za wyjątkiem kwestii przedstawionej w pkt. 5 Uzasadnienia opinii z zastrzeżeniem. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało opublikowane (wraz z niezbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym) w dniu 25 kwietnia 2017 roku, tj. przed datą niniejszej opinii. W konsekwencji sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej nie zawiera ujawnień związanych ze zdarzeniami po dacie bilansu za okres od sporządzania sprawozdania do dnia wydania niniejszej opinii, w tym związanych z dodatkowymi zdarzeniami dotyczącymi faktów, założeń i ocen jakie Zarząd Spółki Dominującej ujawnił w zakresie kontynuacji działalności w pkt. 2 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Oświadczenie jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 maja 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ INTEGER.PL S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą Integer.pl S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki Dominującej jest Kraków, ul. Malborska 130.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000276519. Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 678-28-81-784 nadany przez Urząd Skarbowy w dniu 26 lutego 2003 roku. Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 9 września 2009 roku REGON o numerze: 356590980.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 7.764.217 zł i dzielił się na 7.764.217 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-------------------|-----------------------|
| - Rafał Brzoska | - Prezes Zarządu, |
| - Krzysztof Kołpa | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Marcin Pulchny | - Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- z dniem 30 czerwca 2016 r. wygasła kadencja Pana Rossena Hadijeja,
- w dniu 16 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza powołała na kolejną kadencję z dniem 30 czerwca 2016 roku Pana Rafała Brzoskę na stanowisko Prezesa Zarządu,
- w dniu 16 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza powołała na kolejną kadencję z dniem 30 czerwca 2016 roku Pana Krzysztofa Kołpę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 16 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 5 lipca 2016 roku pana Marcina Pulchnego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Według stanu na dzień 15 lutego 2017 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

- A&R Investments Limited – 29,15% akcji,
- AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny – 9,99% akcji,
- Generali Otwarty Fundusz Emerytalny – 6,05% akcji,
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny – 5,49% akcji,
- Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny – 4,77% akcji,
- L.S.S. Holdings Limited – 4,52% akcji,
- pozostali akcjonariusze – 50,92% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej, a zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego wynikały z transakcji kupna / sprzedaży akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Po dniu bilansowym wystąpiły niżej wymienione zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej:

- w dniu 6 marca 2017 roku Aegon OFE poinformował o zwiększeniu stanu posiadania akcji Emitenta powyżej 10% głosów. Według stanu na dzień 3 marca 2017 roku Aegon OFE posiadał 791.440 akcji Spółki, co stanowiło 10,19% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta,
- na dzień 29 marca 2017 roku Aviva OFE zmniejszyła udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%. Po rozliczeniu transakcji na dzień 31 marca 2017 roku Aviva OFE posiadał 246.121 akcji Spółki, stanowiących 3,17% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta,
- na dzień 6 marca 2017 roku Nationale-Nederlanden OFE i DFE stały się posiadaczami 401.951 akcji Spółki, co stanowiło 5,18% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta,
- w dniu 12 kwietnia 2017 roku Quercus TFI zwiększył udział do 565.770 akcji stanowiących 7,29% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta. Dodatkowo w dniu 13 kwietnia 2017 roku Quercus TFI zwiększył udział o kolejne 3.000 akcji. Na dzień publikacji sprawozdania Quercus TFI posiadał łącznie 7,33% ogólnej liczby akcji oraz głosów na WZA Emitenta,
- na Wezwanie zakończone 21 kwietnia 2017 roku odpowiedzieli akcjonariusze reprezentujący ponad 60,01% akcji, co oznacza iż Spółka AI Prime (Luxembourg) Bidco S.à r.l., spółka akcyjna prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu oraz Pan Rafał Brzoska od momentu rozliczenia Wezwania kontrolują łącznie ponad 90% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta,
- 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 FIZ2, zawiadomił o zmniejszeniu przez Fundusze wspólnie oraz samodzielnie przez QUERCUS Parasolowy SFIO udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Integer.pl S.A. oraz zejściu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w tej Spółce. Zejście przez Fundusze wspólnie oraz samodzielnie przez QUERCUS Parasolowy SFIO4 poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku zbycia akcji Spółki w dniu 26 kwietnia 2017 roku, w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji Spółki,
- Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzające Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, zawiadomiło o zmniejszeniu przez Fundusz udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Integer.pl S.A. (dalej „Spółka”) poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w tej Spółce. Zmniejszenie udziału Funduszu w ogólnej liczbie głosów Spółki nastąpiło w wyniku transakcji sprzedaży akcji zawartej w dniu 26 kwietnia 2017 roku,
- Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny, w wyniku transakcji zbycia zwartej w dniu 26 kwietnia 2017 roku i rozliczonej w dniu 28 kwietnia 2017 roku, zmniejszył stan posiadania akcji spółki Integer.pl S.A. (dalej „Spółka”) poniżej 5% głosów. Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. poinformował, że według stanu na dzień 28 kwietnia 2017 roku Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny nie posiada akcji Spółki,
- w dniu 26 kwietnia 2017 roku AI Prime (Luxembourg) Bidco S.à r.l. („AI Prime”), w wyniku transakcji nabycia akcji w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego przez AI Prime i pana Rafała Brzoskę w dniu 24 lutego 2017 roku ("Wezwanie") (AI Prime oraz Pan Rafał Brzoska łącznie jako „Strony”), Strony zwiększyły stan posiadanych akcji z 29,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

do 7.211.458 głosów, reprezentujących 92,88% wszystkich głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy („Zawiadomienie”). Rozliczenie Wezwania nastąpiło 28 kwietnia 2017 roku,

- zgodnie z zawiadomieniem z dnia 5 maja 2017 roku w wyniku transakcji zbycia z dnia 26 kwietnia 2017 roku, rozliczonej w dniu 28 kwietnia 2017 r., zmniejszył się posiadany przez Pana Krzysztofa Kołpę – Wiceprezesa Zarządu Spółki Dominującej - pośrednio udział w ogólnej liczbie głosów w spółce Integer.pl S.A. z siedzibą w Krakowie poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w tej Spółce,
- dnia 8 maja 2017 roku w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji spółki Integer.pl S.A. (dalej „Spółka”), fundusze: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „OFE”) oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dalej „DFE”) zbyły akcje spółki, czym zmniejszyły stan posiadania akcji Spółki poniżej progu 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Rozliczenie nastąpiło w dniu 28 kwietnia 2017 roku.

Kapitał własny Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 300.222 tys. zł.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Informacje na temat jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku:

	Nazwa, forma prawna spółki	Adres siedziby	Rzeczywisty przedmiot działalności	Struktura własności
1	Integer.pl S.A.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Produkcja i sprzedaż Paczkomatów®, prace badawczo-rozwojowe, działalność holdingowa	Emitent
2	AQ-Tech Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Badania i rozwój	100% Integer.pl S.A.
3	easyPack Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Zarządzanie siecią Paczkomatów®	53,50% Integer.pl S.A.
4	InItTec Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Działalność usługowa IT	100% Integer.pl S.A.
5	InPost Finanse Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Działalność finansowa	100% InPost S.A.
6	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Działalność paczkomatowa	99,99% Integer.pl S.A.
7	InPost S.A.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Działalność pocztowa i kurierska	58% Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.
8	InSupport Center Sp. z o.o.	Ul. Krakowska 342, 32-080 Zabierzów, Polska	Działalność wsparcia technicznego call-center	100% Integer.pl S.A.
9	Integer Group Services Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Działalność usługowa – administracja, finanse	100% Integer.pl S.A.
10	InQubit Sp. z o.o.	ul. Stefana Dembego 10/100, Warszawa, Polska	Badania i rozwój	49% Integer.pl S.A.
11	Polska Grupa Poczтовая S.A.	ul. Stanisława Augusta 75, lok. 45-47, 08-846 Warszawa, Polska	Działalność pocztowa	100% InPost S.A.
12	Verbis 2 Sp. z o.o.	ul. Zawia 65L, 30-390 Kraków, Polska	Działalność finansowa	100% InPost Paczkomaty Sp. z o.o.
13	Verbis 2 Sp. z o.o. S.K.A.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska (komplementariusz)	Działalność finansowa	100% InPost Paczkomaty Sp. z o.o.
14	Verbis Alfa Sp. z o.o.	ul. Zawia 65L, 30-390 Kraków, Polska	Działalność marketingowa	100% InPost Paczkomaty Sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA INTEGER.PL S.A.

15	Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Działalność holdingowa	28,67% Integer.pl S.A., 68,63% InPost Paczkomaty Sp. z o.o.
16	Inpost Express Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Działalność kurierska	100% Integer.pl S.A.
17	Pralniomaty Sp. z o.o.	ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa, Polska	Działalność związana z rozwojem sieci pralniomatów	20% Integer.pl S.A.
18	InTicket Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Działalność pozostała	100% Integer.pl S.A.
19	Dyskontownia Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Działalność pozostała	100% Integer.pl S.A.
20	Oneclick Investment Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Działalność pozostała	100% Integer.pl S.A.
21	Neoclick Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, Polska	Działalność pozostała	99% Oneclick Investment Sp. z o.o.
22	Easy Pack Far East Limited	Suite 801, Singga Commercial Centre, 144-155 Connaught 22Road West Hong Ko23ng	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55% easyPack Sp. z o.o.
23	Easy Pack Russia LLC	Smirnovskaya Street 4, bld. 2, 109052 Moskwa, Rosja	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	95% Giverty Holding Limited
24	easyPack Plus Self Storage LLC	Real Estate Center, Al-Qouz, Dubai, United Arab Emirates	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	50% easyPack Sp. z o.o.
25	E-commerce Innovations SL	08007 Barcelona, Rambla Catalunya, 53, Hiszpania	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100% easyPack Sp. z o.o.
26	Giverty Holding Limited	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cypr	Działalność holdingowa	100% Granatana Limited
27	Granatana Limited	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cypr	Działalność holdingowa	100% easyPack Sp. z o.o.
28	InPost Canada Inc	55 Browns Line, Toronto, ON M8W 3S2, Canada	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	75% easyPack Sp. z o.o.
29	Inpost France SAS	11 rue de Provence, 75009 Paris	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100% easyPack Sp. z o.o.
30	InPost Hungary Kft	Csorsz u. 41, 1124 Budapest, Hungary	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100% easyPack Sp. z o.o.
31	InPost Malaysia SDN.BHD	No 26 Ialan Datuk Sulaiman, Taman Tun Dr Ismail, 60000 Kuala Lumpur, Malaysia	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100% easyPack Sp. z o.o.
32	InPost Norway AS	Ovre Prinsdals vei 34C, 1266 Oslo, Norway	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100% easyPack Sp. z o.o.
33	InPost UK LTD	Unit 9 Cottesbrooke Park Heartlands Business Park Daven NN11 8YL, England	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100% easyPack Sp. z o.o.
34	Locker Inpost Italia S.r.l	Lissone, via Fratelli Cairoli n. 17	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100% easyPack Sp. z o.o.
35	Postha 24 LLC	Zoologiczna 4A/139, 04119 Kijów	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100% easyPack Sp. z o.o.

36	Postal Terminals CZ s.r.o.	Opletalova 1284/37 Psc 110 00 Praha 1, Nove Mesto	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55% easyPack Sp. z o.o.
37	Postal Terminals s. r. o.	Lamacska cesta 109, 841 03 Bratislava 47	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	55% easyPack Sp. z o.o.
38	InPost do Brasil logistica e locacaode equipamentos LDA	Av. Evandro Lins e Silva no. 840, suite 101-part, Barra da Tjuca, City of Rio de Janeiro, Brasil	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	100% Integer.pl S.A.
39	TISAK InPost LLC	Slavonska avenija 11a, Zagrzeb, Chorwacja	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	50% easyPack Sp. z o.o.
40	Inpost Australia PTY Ltd	Level 30 Bourke Place, 600 Bourke Street, Melbourne VIC 3000	Działalność związana z dostawą i serwisem Paczkomatów®	100% Integer.pl S.A.
41	E-Solutions LLC (w likwidacji)	Lefortovsky Val 24, Moskwa, Rosja	Działalność holdingowa	99% Integer EU Limited
42	Integer EU Limited	2 Sophouli Street Chanteclair Building 8 floor Office 801, 1096 Nikozja	Działalność holdingowa	100% Integer.pl S.A.
43	Integer Ukraine LLC	Obserwatorna 23/17 04053 Kijów	Działalność związana z usługami kolportażu	90% Integer EU Limited
44	4M Technology Sp. z o.o.	ul. Morawskiego 5/7P, Kraków, Polska	Działalność związana z rozwojem technologii	100% Integer.pl S.A.

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

Z wyjątkiem wyżej wymienionych jednostek, następujące spółki są jednostkami powiązanymi Grupy Kapitałowej:

- F.H. Fenix Rafał Brzoska;
- A&R Investments Limited;
- AR Holding Sp. z o.o.;
- Hermes Anna Izydorek-Brzoska;
- P.U.D. Krzysztof Kołpa;
- BDO Legal Łatała i Wspólnicy Sp. k.;
- Łatała i Wspólnicy Doradztwo Podatkowe;
- Consulting Services Marcin Pulchny.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Integer.pl S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 19 maja 2017 roku opinię:

- z zastrzeżeniem w zakresie nieprawidłowości prezentacji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych; braku ujawnień w zakresie zdarzeń po dacie bilansu, tj. za okres od 25 kwietnia do 19 maja 2017 roku oraz ograniczenia zakresu badania dotyczącego możliwości oceny stopnia realizowalności należności,
- ze zwróceniem uwagi w zakresie możliwości kontynuacji działalności.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

	Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)
1	AQ-Tech Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	100%
2	Easy Pack Far East Limited 1) Suite 801, Singga Commercial Centre, 144-151 Connaught Road West, Hong Kong	55%
3	Easy Pack Russia LLC 5) Smirnovskaya street 4, bld.2 109052	100%
4	EasyPack Sp. z o.o. 3) ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	100%
5	E-commerce Innovations SL 1) 08007 Barcelona, Rambla Catalunya, 53	100%
6	E-Solutions LLC (w likwidacji) 6) 111250 Moscow Lefortovsky Val 24	99%
7	Giverty Holding Limited 2) Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cyprus	100%
8	Granatana Limited 1) Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cyprus	100%
9	InItTec Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	100%
10	InPost Australia PTY Level 30 Bourke Place, 600 Bourke Street, Melbourne VIC 3000	100%
11	InPost Canada INC 1) 55 Browns Line, Toronto, ON M8W 3S2, Canada	75%
12	InPost Finanse Sp. z o.o. 7) ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	100%
13	InPost France SAS 1) 11 rue de Provence, 75009 Paris	100%
14	InPost Hungary Kft. 1) Csorsz u. 41, 1124 Budapest, Hungary	100%
15	InPost Malaysia 1) No 26 Ialan Datuk Sulaiman, Taman Tun Dr Ismail, 60000 Kuala Lumpur, Malaysia	100%
16	InPost Norway AS 1) Ovre Prinsdals vei 34C, 1266 Oslo, Norway	100%
17	InPost Paczkomaty Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	99,99%
18	InPost S.A. 8) ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	58%
19	Inpost UK Limited 1) Unit 9 Cottesbrooke Park Heartlands Business Park Daven NN11 8YL, England	100%
20	InSupport Center Sp. z o.o. ul. Krakowska 342, 32-080 Zabierzów	100%
21	Integer EU Limited 2 Sophouli Street Chanteclair Building 8 floor Office 801, 1096 Nikozja	100%
22	Integer Group Services Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	100%
23	Integer Ukraine LLC 6) Obserwatorna 23/17 04053 Kijów	90%
24	Locker InPost Italia S.r.l. 1) Lissone, via Fratelli Cairoli n. 17	100%
25	Polska Grupa Poczтовая S.A. 7) ul. Stanisława Augusta 75, lok. 45-47, Warszawa	100%
26	POSTHA 24 LLC 1) Zoologiczna 4A/139, 04119 Kijów	100%
27	Postal Terminals CZ s.r.o. 1) Opletalova 1284/37 Psc 110 00 Praha 1, Nove Mesto	55,00%

GRUPA KAPITAŁOWA INTEGER.PL S.A.

28	Postal Terminals s.r.o. 1) Lamacska cesta 109, 841 03 Bratislava 47	55,00%
29	Verbis 2 Sp. z o.o. 4) Zawiła 65L, 30-390 Kraków	100,00%
30	Verbis 2 Sp. z o.o. S.K.A. 4) ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	100,00%
31	Verbis Alfa Sp. z o.o. 4) Zawiła 65L, 30-390 Kraków	100,00%
32	Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. 3) ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	97,30%
33	InPost do Brasil (BR) Av. Evandro Lins e Silva no. 840, suite 101-part, Barra da Tjuca, City of Rio de Janeiro, Brasil	100%
34	InPost Express Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	100%
35	Pralniomaty Sp. z o.o. * ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa	20%
36	Oneclick Investment Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków,	100%
37	Neoclick Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków,	99%
38	4M Technology Sp. z o.o. ul. Morawskiego 5/7P, Kraków	100%
39	InTicket Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków,	100%
40	Dyskontownia Sp. z o.o. ul. Malborska 130, 30-624 Kraków,	100%
41	InQubit Sp. z o.o. * ul. Stefana Dembego 10/100, Warszawa	49%
42	easyPack Plus Self Storage LLC 1)* Real Estate Center, Al-Qouz, Dubai, United Arab Emirates	50%
43	TISAK InPost LLC 1)* Slavonska avenija 11a, Zagrzeb, Chorwacja	50%

- 1) udziały w posiadaniu easyPack Sp. z o.o.
- 2) udziały w posiadaniu Granatana Limited
- 3) udziały w posiadaniu Integer.pl S.A. oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o.
- 4) udziały w posiadaniu InPost Paczkomaty Sp. z o.o.
- 5) udziały w posiadaniu Granatana Limited oraz Giverty Holding Limited
- 6) udziały w posiadaniu Integer EU Limited
- 7) udziały w posiadaniu InPost S.A.
- 8) udziały w posiadaniu Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.
- 9) udziały w posiadaniu Oneclick Investment Sp. z o.o.

* *Spółki konsolidowane metodą praw własności*

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca wyłączyła z konsolidacji – w związku z jej sprzedażą - spółkę Bezpieczny List Sp. z o.o. (PL).

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji następujące jednostki:

- 4M Technology Sp. z o.o. (PL),
- InTicket Sp. z o.o., (PL),
- Dyskontownia Sp. z o.o. (dawniej: Towaroteka Sp. z o.o.) (PL),
- Oneclick Investment Sp. z o.o. (PL),
- Neoclick Sp. z o.o. (PL).

Jednostkowe sprawozdania finansowe niżej wymienionych spółek podlegały badaniu przez firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.:

- Integer.pl S.A. – opinia z zastrzeżeniami i zwróceniem uwagi,
- InPost S.A. – opinia z zastrzeżeniami i zwróceniem uwagi,
- easyPack Sp. z o.o. – w trakcie badania sprawozdania finansowego; przeprowadzono niezbędne procedury dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dla jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek:

- EasyPack Russia LLC; Smirnovskaya street 4, bld.2 109052;
- InItTec Sp. z o.o., ul. Malborska 130, 30-624 Kraków;
- InPost Finanse Sp. z o.o., ul. Malborska 130, 30-624 Kraków;
- InPost Paczkomaty Sp. z o.o., ul. Malborska 130, 30-624 Kraków;
- Inpost UK Limited Unit 9 Cottesbrooke Park Heartlands Business Park Daven NN11 8YL, England;
- Polska Grupa Poczta S.A., ul. Stanisława Augusta 75, lok. 45-47, Warszawa;
- InPost Australia PTY; Level 30 Bourke Place, 600 Bourke Street, Melbourne VIC 3000;
- InPost Canada INC; 55 Browns Line, Toronto, ON M8W 3S2, Canada;
- InPost Hungary Kft.; Csorsz u. 41, 1124 Budapest, Hungary;
- Locker InPost Italia S.r.l.; Lissone, via Fratelli Cairoli n. 17;
- Verbis Alfa Sp. z o.o.; Zawila 65L, 30-390 Kraków;
- InPost Express Sp. z o.o.; ul. Malborska 130, 30-624 Kraków.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wykonał niezbędne procedury dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane wynikające ze sprawozdań finansowych pozostałych spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, zostały odpowiednio przekształcone zgodnie z przyjętą przez Spółkę Dominującą polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wykonał niezbędne procedury dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2015 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 41.944 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2016 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 czerwca 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki Dominującej w listopadzie 2016 roku, od lutego do kwietnia 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nasze badanie zostało ograniczone w zakresie dotyczącym możliwości oceny stopnia realizowalności niektórych należności oraz badania spółki zależnej EasyPack Russia LLC, przez którą Grupa prowadziła działalność operacyjną w Rosji. Szczegóły w zakresie tych ograniczeń zostały przez nas przedstawione w punkcie „Uzasadnienie wydanej opinii”.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, z wyjątkiem kwestii opisanej powyżej, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 19 maja 2017 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Zaprezentowane poniżej wielkości sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przedstawione wskaźniki finansowe obejmują dane dotyczące działalności kontynuowanej tak w okresie bieżącym, jak i porównywalnym.

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze
skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów
(w tys. zł)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Przychody ze sprzedaży	502.978	290.954
Koszty działalności operacyjnej	650.111	322.279
Wynik na działalności operacyjnej	(140.837)	(21.048)
Zysk (strata) netto	(496.153)	(41.944)

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze
skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej
(w tys. zł)

Zapasy	22.174	19.835
Należności z tytułu dostaw i usług	259.764	299.906
Aktywa obrotowe	305.462	575.537
Suma aktywów	949.013	1.438.012
Kapitał (fundusz) własny	439.484	961.401
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	450.207	284.858
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	170.884	150.801
Suma zobowiązań i rezerw	509.529	476.611

<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
- rentowność sprzedaży	-28%	-16%
- rentowność netto kapitału własnego	-53%	-4%
- wskaźnik rotacji majątku	0,53	0,20
- wskaźnik rotacji należności w dniach	200	359
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	89	149
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	12	23
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
- stopa zadłużenia	54%	33%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	46%	67%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(144.745)	290.679
- wskaźnik płynności	0,68	2,02
- wskaźnik podwyższonej płynności	0,63	1,95

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia.

W badanym okresie Grupa poniosła stratę netto na poziomie 496.153 tys. złotych. Suma zobowiązań krótkoterminowych przewyższa aktywa obrotowe o 144.745 tys. złotych, co przy trwającej restrukturyzacji działalności Grupy – istotnie wpływa na możliwość terminowej obsługi zobowiązań. W nocy 3.1 Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił niepewności z tym związane oraz działania, jakie obecnie są podejmowane w celu ich ograniczenia. W konsekwencji skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 949.013 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące stratę netto w kwocie 496.153 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 521.993 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 521.917 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 141.077 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej w odniesieniu do jednostek zależnych została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

Zawarte w naszej opinii zastrzeżenia wynikają z następujących faktów:

1. Udziały niestanowiące kontroli, zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, powinny uwzględniać aktualny udział właścicieli mniejszościowych w skonsolidowanych aktywach netto. Grupa błędnie skalkulowała tę wielkość, zaniżając tę pozycję o 17.156 tys. złotych, co w naszej ocenie jest wartością istotną, wymagającą korekty sprawozdania finansowego.

2. MSR 32 "Instrumenty Finansowe: Prezentacja" zawiera restrykcyjne warunki umożliwiające kompensowanie (ujawnienie w sprawozdaniu finansowym w wartości netto) aktywów i zobowiązań finansowych. Jednym z tych warunków jest posiadanie tytułu prawnego do dokonania takiej kompensaty. Naszym zdaniem warunki umowne niektórych umów leasingu, których stroną jest Grupa, jak również zasady zawarte w prawie lokalnym właściwym dla interpretacji tych umów, uniemożliwiają kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. W konsekwencji uważamy, że aktywa i zobowiązania winny być wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozdzielnie.
3. Nasza opinia dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które zostało opublikowane przez Jednostkę Dominującą w dniu 25 kwietnia 2017 roku (jako niezbadane), tj. jego publikacja nastąpiła przed datą niniejszej opinii. W konsekwencji ujawnienia w zakresie zdarzeń po dacie bilansu, jak również nowe fakty i okoliczności, jakie mogłyby zostać ujawnione w ocenie przyjęcia zasady kontynuacji działalności dokonanej przez Zarząd Jednostki Dominującej zawartej w ujawnieniach skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie obejmują okresu od dnia 25 kwietnia 2017 roku do daty niniejszej opinii.

Jednocześnie nasza opinia obejmuje ograniczenia zakresu badania dotyczące:

- a) Możliwości oceny stopnia realizowalności należności o łącznej wartości 91.712 tys. złotych. W stosunku do należności w kwocie 40.126 tys. złotych nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów badania umożliwiających ocenę efektywności zabezpieczeń, natomiast dla należności o wartości 51.586 tys. złotych, pomimo istniejących przesłanek utraty wartości, nie otrzymaliśmy wystarczających dowodów umożliwiających ocenę nieistotności utraty ich wartości,
- b) Braku możliwości wykonania wystarczających procedur badania w stosunku do działalności Grupy w Rosji. W konsekwencji likwidacji działalności w Rosji nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów badania umożliwiających wypowiedzenie się co do prawidłowości, kompletności, istnienia i wyceny wykazanych aktywów, zobowiązań, a także zobowiązań warunkowych oraz pomiaru wyniku tej działalności.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Spółka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z wymaganiami przewidzianymi przez MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

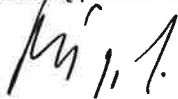
Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 maja 2017 roku