



**Integer.pl SA**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**spółki Integer.pl SA**

**za 2011 rok**

**-Kraków, 26 kwietnia 2012 roku-**

## SPIS TREŚCI:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Grupy Kapitałowej Integer.pl SA. ....	10
3. Skład Zarządu spółki dominującej Integer.pl SA. ....	11
4. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości po raz pierwszy .....	11
5. Istotne zasady rachunkowości. ....	11
5.1. Główne zasady rachunkowości przyjęte przez spółkę: .....	11
5.2. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych. ....	12
5.3. Rzeczowe aktywa trwałe. ....	12
5.4. Koszty finansowania zewnętrznego. ....	14
5.5. Wartość firmy. ....	14
5.6. Wartości niematerialne. ....	14
5.7. Utrata wartości. ....	15
5.8. Instrumenty finansowe. ....	16
5.9. Zapasy. ....	17
5.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. ....	17
5.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. ....	17
5.12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne. ....	17
5.13. Rezerwy. ....	18
5.14. Leasing. ....	18
5.15. Przychody. ....	18
5.16. Sprzedaż towarów i produktów. ....	18
5.17. Świadczenie usług. ....	19
5.18. Odsetki. ....	19
5.19. Dywidendy. ....	19
5.20. Dotacje rządowe. ....	19
5.21. Podatek dochodowy. ....	19
5.22. Zysk netto na akcję. ....	20
6. Informacje dotyczące segmentów działalności. ....	20
7. Czynniki ryzyka finansowego. ....	20
8. Przychody i koszty. ....	22
8.1. Przychody ze sprzedaży. ....	22
8.2. Pozostałe przychody operacyjne. ....	22
8.3. Pozostałe koszty operacyjne. ....	22
8.4. Przychody finansowe. ....	22
8.5. Koszty finansowe. ....	23
8.6. Pozostałe koszty finansowe. ....	23
8.7. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. ....	23
9. Koszty świadczeń pracowniczych. ....	23
10. Podatek dochodowy. ....	25
11. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS. ....	26

12.	Zysk przypadający na jedną akcję. ....	26
13.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty. ....	26
14.	Rzeczowe aktywa trwałe. ....	27
15.	Wartości niematerialne. ....	29
16.	Test na utratę wartości firmy oraz dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. ....	31
17.	Zapasy. ....	31
18.	Należności handlowe oraz pozostałe należności. ....	31
19.	Odpisy aktualizujące. ....	32
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty. ....	32
21.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe. ....	32
21.1.	Kapitał podstawowy. ....	32
21.2.	Kapitał zapasowy. ....	34
22.	Zyski zatrzymane. ....	34
23.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki. ....	34
24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe). ....	35
25.	Zobowiązania handlowe i inne. ....	35
26.	Zobowiązania warunkowe. ....	35
27.	Poręczenia. ....	36
28.	Gwarancje. ....	36
29.	Sprawy sądowe. ....	37
30.	Informacje o podmiotach powiązanych. ....	37
31.	Długoterminowe zobowiązania finansowe. ....	38
32.	Zobowiązania z tytułu obligacji. ....	38
33.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej spółki. ....	40
34.	Instrumenty finansowe. ....	41
35.	Ryzyko stopy procentowej. ....	45
36.	Inwestycje w jednostkach zależnych. ....	45
37.	Inne aktywa. ....	46
38.	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe. ....	46
39.	Rezerwa aktuarialna. ....	47
40.	Dotacje rządowe. ....	48
41.	Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe, leasingi i obligacje. ....	50
42.	Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe, leasingi i obligacje. ....	50
43.	Struktura zatrudnienia. ....	51
44.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym. ....	51

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. złotych)

	Nota	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2011 31.12.2011
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	8.1	<b>60 317</b>	<b>72 030</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8.2	3 555	4 531
Amortyzacja	8.7	6 323	9 187
Zużycie materiałów i energii		1 322	3 128
Usługi obce		38 129	40 456
Podatki i opłaty		108	95
Wynagrodzenia	9	3 272	3 751
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9	302	697
Pozostałe koszty rodzajowe		3 274	731
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		373	7 383
Pozostałe koszty operacyjne	8.3	1 146	274
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>		<b>54 249</b>	<b>65 702</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>9 623</b>	<b>10 859</b>
Przychody finansowe	8.4	1 588	4 005
Koszty finansowe	8.5	3 606	6 876
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>7 605</b>	<b>7 988</b>
Podatek dochodowy	10	1 353	1 314
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>6 252</b>	<b>6 674</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>6 252</b>	<b>6 674</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>			
<b>Pozostałe dochody całkowite po opodatkowaniu</b>			
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>6 252</b>	<b>6 674</b>
<b>Zysk na jedną akcję</b>	12	<b>1,05</b>	<b>1,12</b>
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły			
Rozwodniony			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły			
Rozwodniony			

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. złotych)

AKTYWA	Nota	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2011 31.12.2011
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>99 599</b>	<b>121 908</b>
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	15	13 362	12 425
Rzeczowe aktywa trwałe	14	64 044	70 831
Inne aktywa niematerialne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	36	15 153	16 074
Inne długoterminowe aktywa finansowe	34	4 427	20 875
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	10	999	935
Inne aktywa trwałe	37	1 614	768
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>50 764</b>	<b>75 032</b>
Zapasy	17		5 514
Pozostałe aktywa finansowe	34	17 778	26 587
Należności z tytułu dostaw i usług	18	16 612	36 420
Inne aktywa obrotowe	37	1 144	2 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	15 230	4 380
<b>Aktywa razem</b>		<b>150 363</b>	<b>196 940</b>
PASywa	Nota	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2011 31.12.2011
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	21.1	5 938	5 938
Kapitał zapasowy	21.2	49 871	56 661
Zyski zatrzymane		6 682	7 104
<b>Suma kapitałów własnych</b>		<b>62 491</b>	<b>69 703</b>
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	42	21 896	39 765
Rezerwa na podatek odroczonego			
Pozostałe rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów	38	19 421	22 725
Zobowiązania długoterminowe	31	4 201	5 802
<b>Suma zobowiązań długoterminowych</b>		<b>45 518</b>	<b>68 292</b>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne	25	10 330	17 884
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	41	29 628	36 389
Bieżące zobowiązania podatkowe	24	198	535
Rezerwy krótkoterminowe i przychody przyszłych okresów	38	2 198	4 137
<b>Suma zobowiązań krótkoterminowych</b>		<b>42 354</b>	<b>58 945</b>
Suma zobowiązań		87 872	127 237
<b>Pasywa razem</b>		<b>150 363</b>	<b>196 940</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. złotych)

	Nota	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2011 31.12.2011
<b>A. Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>7 605</b>	<b>7 988</b>
II. Korekty o pozycje:		7 419	(1 404)
1. Zysk/Strata udziałowców mniejszościowych			
2. Zysk/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych			
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy)		6 323	9 187
4. Zyski/Straty z tytułu nie zrealizowanych różnic kursowych			
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		928	848
6. Zysk z działalności inwestycyjnej			
7. Zmiana stanu rezerw		18 373	5 243
8. Zmiana stanu zapasów			(5 514)
9. Zmiana stanu należności i roszczeń		2 723	(19 808)
10. Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		1 218	9 492
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(20 793)	(77)
12. Inne korekty z działalności operacyjnej		580	1 073
13. Płatność z tytułu podatku dochodowego		(1 933)	(1 848)
<b>I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>15 024</b>	<b>6 584</b>
I. Wpływy		5 709	
1. Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym		5 709	
a) w jednostkach powiązanych		5 209	
- aktywa finansowe		5 209	
b) w pozostałych jednostkach		500	
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- odsetki			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		500	
II. Wydatki		(43 694)	(28 437)
1. Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych		(36 297)	(2 258)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(7 397)	(26 179)
a) w jednostkach powiązanych		(6 136)	(6 056)
b) w pozostałych jednostkach		(1 261)	(20 123)
4. Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym			
5. Inne wydatki inwestycyjne			

<b>II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(37 985)</b>	<b>(28 437)</b>
I. Wpływy		36 265	20 833
1. Wpływy netto z emisji akcji			
2. Kredyty i pożyczki		2 348	5517
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		11 161	15 316
4. Inne wpływy finansowe		22 756	
II. Wydatki		(7 052)	(9 830)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek			
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(6 124)	(8 982)
8. Odsetki		(928)	(848)
9. Inne wydatki finansowe			
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>29 213</b>	<b>11 003</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>6 252</b>	<b>(10 850)</b>
<b>E. Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>		<b>8 978</b>	<b>15 230</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>		<b>15 230</b>	<b>4 380</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

(w tys. złotych)

### Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał Zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski strata z lat ubiegłych oraz roku bieżącego	Razem	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>		5 938	41 913		8 389	56 239	56 239
Zysk lub strata roku					6 252	6 252	6 252
Kapitał zapasowy			7 958			7 958	7 958
Podział zysku netto					(7 958)	(7 958)	(7 958)
Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego							
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>		5 938	49 871		6 683	62 491	62 491
<b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>		5 938	49 871		6 683	62 491	62 491
Zysk lub strata roku					6 674	6 674	6 674
Kapitał zapasowy			6 252			6 252	6 252
Podział zysku netto					(6 252)	(6 252)	(6 252)
Kapitał z programu opcji dla pracowników			538			538	538
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>		5 938	56 661		7 104	69 703	69 703



## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne.

Spółka Integer.pl SA została utworzona na mocy Aktu Notarialnego z dnia 9 grudnia 2002 roku. 19 marca 2007 roku spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Integer.pl SA jest świadczenie usług reklamy, w tym kolportażu materiałów reklamowych. Integer.pl SA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Integer.pl SA.

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

Historyczne informacje finansowe spółki obejmują okres zakończony w dniu: 31 grudnia 2011 roku.

Firma:	Integer.pl Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków
Regon:	356590980
NIP:	678-28-81-784
KRS:	0000276519
Kapitał Zakładowy:	5 937 745,00 zł
Numer telefonu:	+48 12 619 98 00
Numer telefaksu:	+48 12 619 98 01
E-mail:	<a href="mailto:biuro@integer.pl">biuro@integer.pl</a>
Adres internetowy:	<a href="http://www.integer.pl">www.integer.pl</a>
Audytora:	Kancelaria Biegłych Rewidentów AdAc Sp. z o.o.
Czas trwania spółki:	Nieokreślony

#### **Zarząd Spółki:**

Prezes	Rafał Brzoska
Członek	Krzysztof Kołpa

#### **Rada Nadzorcza:**

Przewodniczący	Anna Izydorek - Brzoska
Wiceprzewodniczący	Rafał Abratański
Sekretarz	Krzysztof Setkowicz
Członek Rady Nadzorczej	Zbigniew Popielski
Członek Rady Nadzorczej	Artur Olszewski

## 2. Skład Grupy Kapitałowej Integer.pl SA.

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodziły: spółka dominująca Integer.pl SA oraz następujące spółki zależne:

l.p.	Nazwa jednostki zależnej:	Siedziba:	Rodzaj działalności:	Udział w kapitale:	
				2009	2010
1	InPost Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Poczтовая	99,99%	99,99%
2	InPost Finanse Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Finansowa	51,00%	51,00%
3	InPost Logistyka Sp. z o.o.	ul. Krakowska 342, 32-080 Zabierzów	Działalność Logistyczna	100,00%	100,00%
4	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Logistyczna	76,00%	76,00%
5.	Integer Eu Limited		Działalność inwestycyjna	100,00%	100,00%
6.	InMobile Sp. z o.o.	ul. Bytomska 3/1, 01-612 Warszawa	Działalność marketingu mobilnego		50,00%
7.	E-InPost Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność portali Internetowych		50,00%
8.	CP Telecom Sp. z o.o.	ul. Targowa 72, 03-734 Warszawa	Operator telefonii MOVA		InMobile Sp. z o.o. posiada 100% udziałów

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły: spółka dominująca Integer.pl SA oraz następujące spółki zależne:

l.p.	Nazwa jednostki zależnej:	Siedziba:	Rodzaj działalności:	Udział w kapitale:	
				2010	2011
1	InPost Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Poczтовая	99,99%	99,99%
2	InPost Finanse Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Finansowa	51,00%	51,00%
3	InPost Logistyka Sp. z o.o.	ul. Krakowska 342, 32-080 Zabierzów	Działalność Logistyczna	100,00%	100,00%
4	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Logistyczna	76,00%	76,00%
5.	Integer Eu Limited		Działalność inwestycyjna	100,00%	100,00%
6.	InItTec Sp. z o.o.	ul. Komisji Edukacji Narodowej 46/U4 02-797 Warszawa	Operator telefonii MOVA	InMobile Sp. z o.o. posiada 100% udziałów	96,50%
7.	Postal Terminals CZ s.r.o	Opletalova 1284/37 Psc 110 00 Praha 1, Nove Mesto	Działalność Poczтовая	-	55,00%
8.	Kolportaż Rzetelny Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Kolportażowa	-	100,00%
9.	Giverty Holding Limited	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cypr	Działalność związana z usługami paczkomatowymi	-	85,00%
10.	InMobile Sp. z o.o.	Ul. Dziennikarska 20 01-605 Warszawa	Działalność marketingu mobilnego	50,00%	-
11	E-InPost Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność portali Internetowych	50,00%	-

### **3. Skład Zarządu spółki dominującej Integer.pl SA.**

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku skład Zarządu spółki przedstawiał się następująco:

Rafał Brzoska - Prezes Zarządu

Krzysztof Kołpa - Członek Zarządu

### **4. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości po raz pierwszy.**

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, obowiązuje przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2005 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF. Zgodnie z wymogami MSSF 1 pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF ma być pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Spółka dla celów sporządzenia informacji finansowych przyjęła, że przejście na stosowanie standardów MSSF nastąpiło w dniu 1 stycznia 2008 roku. Spółka nie sporządzała jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z zasadami wynikającymi z Ustawy o rachunkowości.

### **5. Istotne zasady rachunkowości.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 rok sporządzone zostało zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego z uwzględnieniem wyceny wartości godziwej niektórych składników aktywów oraz pasywów zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

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

#### **5.1. Główne zasady rachunkowości przyjęte przez spółkę:**

1. Rokiem obrachunkowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:
  - ✚ Miesiąc - do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,
  - ✚ Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku wg przyjętych zasad rachunkowości.
3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w układzie rodzajowym.

4. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w układzie rodzajowym.
6. W ramach przyjętych zasad rachunkowości spółka stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel, jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.
7. Waluta funkcjonalna i prezentacji – PLN.
8. 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 instrukcja „Polityka Rachunkowości”.
9. Zasady sporządzania, obiegu, a przede wszystkim kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz założenie, że jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, takich jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok.

Przygotowanie Jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymagało zastosowania pewnych oszacowań oraz założeń, które mają wpływ zarówno na prezentowane wartości aktywów i pasywów, jak również na prezentowane kwoty przychodów i kosztów za okres obrotowy. Zasady rachunkowości przyjęte przy oszacowaniach i podczas sporządzania sprawozdania opisane są szczegółowo w treści sprawozdania.

Pomimo tego, że oszacowania i założenia zostały dokonane zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu o bieżących wydarzeniach i działaniach, przyszłe rezultaty tych wydarzeń mogą się różnić od tych oszacowań.

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

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

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

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

## **5.3. Rzeczowe aktywa trwałe.**

Na dzień początkowego ujęcia, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia/kosztu wytworzenia. Cenę nabycia rzeczowych aktywów trwałych powiększają wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika

majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

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

Spółka dokonuje wydzielenia ze środków trwałych części składowych będących pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

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

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

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

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

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

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

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

okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

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

#### **5.4. Koszty finansowania zewnętrznego.**

W skład kosztów finansowania zewnętrznego wchodzi odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych.

#### **5.5. Wartość firmy.**

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

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

#### **5.6. Wartości niematerialne.**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie oraz o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione. Firma ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji przez okres użytkowania, jak również poddawane są weryfikacji pod kątem utraty wartości, jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie

użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemnie się w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Poniżej przedstawiono zasady stosowane w odniesieniu do wartości niematerialnych spółki.

	<b>Patenty i licencje:</b>	<b>Oprogramowanie komputerowe:</b>	<b>Wartość marki:</b>
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony przyjmuje się ten okres, uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	10-15 lat	
Wykorzystana metoda	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Pozostałe są amortyzowane przez okres umowy (1-5 lat) metodą liniową.	Metoda liniowa	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Pozostałe są amortyzowane przez okres umowy metodą liniową.
Weryfikacja pod kątem utraty wartości/badanie wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych - coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.		Nieokreślony okres użytkowania - ocena coroczna oraz ocena w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.

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

## 5.7. Utrata wartości.

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

wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 5.8. Instrumenty finansowe.

Do instrumentów finansowych zaliczamy następujące kategorie:

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

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

- a) Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku wskutek krótkoterminowych wahań ceny, klasyfikowane są jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.
- b) Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.
- c) Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów jako koszt finansowy. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli termin ich zapadalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.
- d) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych kwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- e) Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy zostaje usunięty z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Ma to miejsce głównie w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.



## **5.9. Zapasy.**

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

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

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

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

W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

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

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

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

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

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

Zyski i straty są ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### **5.13. Rezerwy.**

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

#### **5.14. Leasing.**

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

#### **5.15. Przychody.**

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

#### **5.16. Sprzedaż towarów i produktów.**

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

wiarygodny.

#### **5.17. Świadczenie usług.**

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

#### **5.18. Odsetki.**

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

#### **5.19. Dywidendy.**

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

#### **5.20. Dotacje rządowe.**

W przypadku istnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana jak również spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja związana jest z daną pozycją kosztową, to jest ona ujmowana jako przychód wspólnie do kosztów, które dotacja ta ma w założeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana w przychodach przyszłych okresów i stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana ze jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów. Dotacje gmin do zakupu rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się jako rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji państwowych i odnosi się je do jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów metodą liniową w czasie odpowiadającym przewidywanym okresom użytkowania odnośnych aktywów.

#### **5.21. Podatek dochodowy.**

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

zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty. Wyjątek od powyższego sposobu postępowania występuje, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych oraz w chwili ich zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy też stratę podatkową.

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

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

## **5.22. Zysk netto na akcję.**

Zysk netto na akcję dla danego okresu oblicza się przez podzielenie zysku netto za dany okres przez liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## **6. Informacje dotyczące segmentów działalności.**

Spółka generuje większość przychodów ze sprzedaży w segmencie usług kolportażu. Pozostałe obszary działalności nie spełniają kryteriów determinujących ich ujawnienie określonych w MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

## **7. Czynniki ryzyka finansowego.**

Działalność prowadzona przez spółkę Integer.pl SA narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

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

Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe spółki. Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

## **a) Ryzyko rynkowe**

### Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka prowadzi działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na imporcie towarów z poza Unii Europejskiej, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie.

Wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe prezentowane są w wartości godziwej.

### Ryzyko cenowe

Spółka w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „przeznaczone do obrotu” narażona jest na ryzyko cenowe. Niemniej jednak, ze względu na sporadyczność tego typu transakcji ryzyko to do dnia 31 grudnia 2011 roku nie było wysokie.

## **b) Ryzyko kredytowe**

Spółka z racji swojej działalności może być narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. W okresie do 31 grudnia 2011 roku dotyczyło ono sprzedaży usług o wolumenie 99% całości realizowanych przychodów. Sprzedaż kierowana jest do firm z odroczonym terminem płatności w ilości 14 dni.

## **b) Ryzyko stopy procentowej**

Spółka nie posiada znacząco oprocentowanych aktywów, stąd przychody spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Zobowiązania finansowe prezentowane w wartości godziwej również narażone są na ryzyko kredytowe. Jeżeli jedynym czynnikiem powodującym zmianę wartości godziwej jest zmiana bazowych (referencyjnych) stóp procentowych, to przyjęto, że zmiana ta nie wynika ze zmiany warunków rynkowych powodujących ryzyko rynkowe.

## **c) Ryzyko utraty płynności**

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

## 8. Przychody i koszty.

### 8.1. Przychody ze sprzedaży.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Przychody ze sprzedaży wg segmentów działalności		
-kolportaż bezadresowy	40 723	44 141
-kolportaż adresowy	2 489	1 354
-usługi pocztowe, paczkomatowe, konfekcjonowania	1 221	6 955
-pozostałe	12 452	8 918
-towarów	3 432	10 662
<b>Razem przychody ze sprzedaży:</b>	<b>60 317</b>	<b>72 030</b>

### 8.2. Pozostałe przychody operacyjne.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	57	
Dotacje	3 279	3 426
Inne przychody operacyjne	219	1 105
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne:</b>	<b>3 555</b>	<b>4 531</b>

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

### 8.3. Pozostałe koszty operacyjne.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Inne koszty operacyjne	1 146	274
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne:</b>	<b>1 146</b>	<b>274</b>

Do pozostałych kosztów spółka zalicza koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, poniesione koszty z tytułu szkód.

### 8.4. Przychody finansowe.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Przychody z tytułu odsetek	951	2 986
Dodatnie różnice kursowe		
Odsetki od udzielonych pożyczek	637	1 019
<b>Razem przychody finansowe:</b>	<b>1 588</b>	<b>4 005</b>

#### 8.5. Koszty finansowe.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Odsetki i prowizje	2 480	5 275
Ujemne różnice kursowe	3	
Pozostałe	1 123	1 601
<b>Razem koszty finansowe:</b>	<b>3 606</b>	<b>6 876</b>

Duży wzrost kosztów finansowych związany jest z naliczeniem odsetek od wyemitowanych obligacji.

#### 8.6. Pozostałe koszty finansowe.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Cirs (*)	1 122	1 601
Pozostałe	1	
<b>Razem pozostałe koszty finansowe</b>	<b>1 123</b>	<b>1 601</b>

(\*) Okres zamknięcia instrumentu finansowego to 30.09.2016 roku.

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Amortyzacja środków trwałych	5 808	7 759
Amortyzacja wartości niematerialnych	515	1 428
<b>Razem amortyzacja:</b>	<b>6 323</b>	<b>9 187</b>

#### 9. Koszty świadczeń pracowniczych.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Wynagrodzenia	3 272	3 751
Koszty ubezpieczeń społecznych	200	355
Pozostałe	102	342
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych:</b>	<b>3 574</b>	<b>4 448</b>

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów zleceń oraz umów o dzieło i o pracę. Spółka nie jest zobowiązana do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

W dniu 06 czerwca 2011 Spółka Integer .pl S.A. zaakceptowała program motywacyjny skierowany do kadry menadżerskiej Grupy kapitałowej Integer.pl S.A. w celu stworzenia nowych efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój spółki i jej grupy kapitałowej, a tym samym za maksymalizację jej wartości. Programem Motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe spółki 2011, 2012, 2013. Program motywacyjny wszedł w życie z dniem przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu programu motywacyjnego tj. 06 czerwca 2011.

Program Motywacyjny oparty będzie na emisji Warantów, których posiadacze będą uprawnieni do objęcia łącznie nie mniej niż 133 000 akcji Serii F. Waranty te będą emitowane na rzecz osób uprzywilejowanych zgodnie z regulaminem w latach 2012, 2013, 2014.

W związku z niespełnieniem warunków uprawniających do objęcia oraz wykonania praw z Warantów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego - Zarząd spółki określił koszty Programu Motywacyjnego opierając się na wartości uprawnień dotyczących roku 2012, 2013 przy założeniu realizacji przez 70% uprawnionych do skorzystania z Opcji Menadżerskich.

<b>Nazwa:</b>	<b>Liczba uprawnień:</b>	<b>Wartość godziwa:</b>	<b>Razem:</b>	<b>Wartość księgowa:</b>
Uprawnienie 2012	39 750,00	36,01	1 431 259,14	333 960,47
Uprawnienie 2013	53 000,00	27,44	1 454 199,72	203 587,56
			<b>2 885 458,86</b>	<b>537 548,03</b>

Wartość programu dotycząca Emitenta

<b>Nazwa:</b>	<b>Liczba uprawnień:</b>	<b>Wartość godziwa:</b>	<b>Wartość księgowa:</b>
Uprawnienie 2012	9 600,00	36,01	80 654,60
Uprawnienie 2013	12 800,00	27,44	49 168,41
			<b>129 823,02</b>

Wartość programu dotycząca spółek zależnych Emitenta

<b>Nazwa:</b>	<b>Liczba uprawnień:</b>	<b>Wartość godziwa:</b>	<b>Wartość księgowa:</b>
Uprawnienie 2012	30 150,00	36,01	253 305,86
Uprawnienie 2013	40 200,00	27,44	154 419,55
			<b>407 725,41</b>



# 10.Podatek dochodowy.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
<b>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 734	1 314
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(381)	(64)
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 353	1 250

**Odroczony podatek dochodowy** Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej		Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
<b>REZERWA Z TITULU ODROZONEGO PODATKU</b>				
Środki trwale w leasingu operacyjnym	102	58	(23)	(44)
Odsetki	270	687	96	417
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>372</b>	<b>745</b>	<b>73</b>	<b>373</b>
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>				
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	258	74	(179)	(184)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	59	95	30	36
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń, PIT i ZUS	37	17	(31)	(20)
Rezerwy	31	43	(26)	12
CIRS	798	1 102	(212)	304
Zobowiązania z tytułu obligacji				
Rozliczenie straty z lat ubiegłych				
Amortyzacja	178	235	(52)	57
Odsetki	10	114	16	104
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 371</b>	<b>1 680</b>	<b>(454)</b>	<b>309</b>
Odpis na aktywa				
<b>Aktywa netto z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1 371</b>	<b>1 680</b>	<b>(454)</b>	<b>309</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(381)</b>	<b>(64)</b>
<b>Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>999</b>	<b>935</b>		

### **11.Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Zarząd spółki Integer.pl SA podjął decyzję o nie tworzeniu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

### **12.Zysk przypadający na jedną akcję.**

Spółka liczy zysk netto przypadający na akcję dla danego okresu przez podzielenie zysku netto za dany okres przez liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

### **13.Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.**

Wypłata dywidendy będzie następowała zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

#### 14.Rzeczowe aktywa trwałe.

Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku:	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 roku:	2 740	15 064	722	18 982	36	37 544
Zwiększenia stanu	63	24 544	128	6 965	32 352	64 052
Zmniejszenia stanu			(244)	(186)	(31 601)	(32 031)
Aktualizacja wartości						
Nabycie jednostki zależnej						
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Odpis umorzeniowe netto za rok obrotowy	(56)	(2 831)	(162)	(2 759)		(5 808)
Korekta umorzenia		(1 276)	181	1 382		287
Transfery		15 940		(15 940)		
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku:	2 747	51 441	625	8 444	787	64 044
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku:</b>						
Wartość brutto	2 851	15 253	1 036	20 496	36	39 672
Umorzenie	(111)	(188)	(314)	(1 514)		(2 127)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Wartość netto	2 740	15 064	722	18 982	36	37 544
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku:</b>						
Wartość brutto	2 915	55 736	920	11 335	787	71 693
Umorzenie	(168)	(4 295)	(295)	(2 891)		(7 649)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Wartość netto	2 747	51 441	625	8 444	787	64 044

<b>Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku:</b>	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 roku:	2 747	51 441	625	8 444	787	64 044
Zwiększenia stanu	4	10 450	835	246	14 932	26 467
Zmniejszenia stanu		(67)	(470)	(90)	(11 611)	(12 238)
Aktualizacja wartości						
Nabycie jednostki zależnej						
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Odpis umorzeniowy netto za rok obrotowy	(59)	(6 075)	(229)	(1 396)		(7 759)
Korekta umorzenia		59	192	66		317
Transfery						
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku:	2 692	55 808	953	7 270	4 108	70 831
<b>Na dzień 01 stycznia 2011 roku:</b>						
Wartość brutto	2 915	55 736	920	11 335	787	71 693
Umorzenie	(168)	(4 295)	(295)	(2 891)		(7 649)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Wartość netto	2 747	51 441	625	8 444	787	64 044
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku:</b>						
Wartość brutto	2 918	66 118	1 285	11 491	4 108	85 920
Umorzenie	(226)	(10 310)	(332)	(4 221)		(15 089)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Wartość netto	2 692	55 808	953	7 270	4 108	70 831

**15. Wartości niematerialne.**

<b>Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku:</b>	<b>Nabyte koncesje, patenty, licencje i pozostałe</b>	<b>WNIP w realizacji:</b>	<b>W tym o nieokreślonym okresie użytkowania</b>	<b>Ogółem:</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 roku:	745	1 342	608	2 087
Zwiększenia stanu	10 675	11 791		22 466
Zmniejszenia stanu		(10 675)		(10 675)
Aktualizacja wartości				
Nabycie jednostki zależnej				
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości				
Odpisy umorzeniowe netto za rok obrotowy	(515)			(515)
Transfery				
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku:	10 905	2 458	608	13 363
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku:</b>				
Wartość brutto	1 139	1 341	608	2 480
Umorzenie	(394)			(394)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości				
Wartość netto	745	1 341	608	2 086
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku:</b>				
Wartość brutto	11 813	2 458	608	14 271
Umorzenie	(909)			(909)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości				
Wartość netto	10 905	2 458	608	13 363

<b>Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku:</b>	<b>Nabyte koncesje, patenty, licencje i pozostałe</b>	<b>WNIP w realizacji:</b>	<b>W tym o nieokreślonym okresie użytkowania</b>	<b>Ogółem:</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 roku:	10 905	2 458	608	13 363
Zwiększenia stanu	544	414	5 000	958
Zmniejszenia stanu		(468)		(468)
Aktualizacja wartości				
Nabycie jednostki zależnej				
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości				
Odpisy umorzeniowe netto za rok obrotowy	(1 428)			(1 428)
Transfery	0			
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku:	10 021	2 404	5 608	12 425
<b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku:</b>				
Wartość brutto	11 813	2 458	608	14 271
Umorzenie	(909)			(909)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości				
Wartość netto	10 905	2 458	608	13 363
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku:</b>				
Wartość brutto	12 358	2 404	5 608	14 762
Umorzenie	(2 337)			(2 337)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości				
Wartość netto	10 021	2 404	5 608	12 425

#### 16. Test na utratę wartości firmy oraz dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Spółka dokonuje testu na utratę wartości firmy w grudniu każdego roku. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości aktywów.

#### 17. Zapasy.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Materiały (według ceny nabycia)		1 174
Półprodukty i produkty w toku		
Towary		4 340
Zaliczki na dostawy		
<b>Zapasy ogółem:</b>		<b>5 514</b>

Zapasy wycenione zostały w cenie nabycia. Żadna kategoria zapasów nie stanowi zabezpieczenia kredytów lub pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 roku.

#### 18. Należności handlowe oraz pozostałe należności.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Należności handlowe	13 115	27 249
Należności pozostałe		1 841
Zaliczki na środki trwałe	2 331	5 188
Należności budżetowe	2 522	2 534
W tym rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	333	355
<b>Należności ogółem:</b>	<b>17 968</b>	<b>36 812</b>
Odpisy aktualizujące	(1 356)	(392)
<b>Należności netto:</b>	<b>16 612</b>	<b>36 420</b>

Należności handlowe nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności 21 dni. W wyjątkowych sytuacjach po uzgodnieniach z kierownictwem jednostki termin płatności może być wydłużony. Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności, a także w innych wypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna (przyjęto zasadę, że dla należności o przeterminowaniu powyżej 90 dni tworzony jest odpis w wysokości 50% należności, zaś w przypadku przeterminowania powyżej 180 dni odpis jest tworzony w wysokości 100% należności). W przypadku kontrahentów, z którymi spółka współpracuje od dłuższego czasu wysokość odpisu jest ustalana indywidualnie przez zarząd spółki. Należności dochodzone na drodze sądowej obejmowane są w 100% odpisem aktualizującym.

## 19.Odpisy aktualizujące.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
<b>Stan początkowy:</b>	<b>418</b>	<b>1 356</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	949	28
Kwoty odpisane jako nieściągalne		(46)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	(11)	(946)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrócenie dyskonta		
<b>Stan końcowy:</b>	<b>1 356</b>	<b>392</b>

## 20.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 494	4 380
Lokaty krótkoterminowe		
Inne środki pieniężne	12 736	
	<b>15 230</b>	<b>4 380</b>
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		
	<b>15 230</b>	<b>4 380</b>

## 21.Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.

### 21.1. Kapitał podstawowy.

Kapitał zakładowy			31 grudnia 2010
Akcje serii A	- 3 083 500	Akcji po 1 zł każda	3 083 500
Akcje serii B	- 111 934	Akcji po 1 zł każda	111 934
Akcje serii C	- 535 708	Akcji po 1 zł każda	535 708
Akcje serii D	- 656 603	Akcji po 1 zł każda	656 603
Akcje serii E	- 1 550 000	Akcji po 1 zł każda	1 550 000
			<b>5 937 745</b>
			31 grudnia 2011
Akcje serii A	- 3 083 500	Akcji po 1 zł każda	3 083 500
Akcje serii B	- 111 934	Akcji po 1 zł każda	111 934
Akcje serii C	- 535 708	Akcji po 1 zł każda	535 708
Akcje serii D	- 656 603	Akcji po 1 zł każda	656 603
Akcje serii E	- 1 550 000	Akcji po 1 zł każda	1 550 000
			<b>5 937 745</b>
Udziały wyemitowane i w pełni opłacone			Ilość
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	AKCJE PO 1 ZŁ		5 937 745
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	AKCJE PO 1 ZŁ		5 937 745

Ograniczenia związane z dysponowaniem kapitałem Emitenta wynikają z uregulowań zawartych w Kodeksie spółek handlowych i umowie spółki.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 937 745 zł i jest podzielony na 5 937 745 (pięć milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy siedemset czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden



złoty) każda. Kapitał zakładowy jest pokryty w całości, wszystkie akcje mają jednolite prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D i E spółki Integer.pl SA notowane są obecnie na tynku regulowanym GPW w Warszawie, w systemie notowań ciągłych pod skróconą nazwą „INTEGERPL” i oznaczeniem „ITG”

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

L.p.	Akcjonariusz:	Stan na 31.12.2010		Stan na 31.12.2011		Stan na dzień publikacji raportu	
		Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
1.	A&R Investments Limited:	2 359 073	39,73%	2 412 633	40,63%	2 414 075	40,66%
2.	L.S.S. Holdings Limited:	591 927	9,97%	547 895	9,23%	547 895	9,23%
3.	Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	591 104	9,96%	-	-	-	-
4.	Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	514 398	8,66%	-	-	-	-
5.	Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	316 669	5,33%	316 669	5,33%	605 488	10,20%
6.	Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny	315 044	5,31%	315 044	5,31%	315 044	5,31%
7.	Pozostali akcjonariusze	1 249 530	21,04%	2 345 504	39,50%	2 055 243	34,61%
		<b>5 937 745</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 937 745</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 937 745</b>	<b>100,00%</b>

\*spółka kontrolowana przez Prezesa Rafała Brzosek, przy czym 55 002 akcje (0,93% w ogólnej liczbie akcji i głosów) posiada Rafał Brzóska jako osoba fizyczna, a pozostałe 2 359 073 akcje (39,73% w ogólnej liczbie akcji i głosów) – za pośrednictwem A&R Investments Limited.

Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 133 000,00 złotych (sto trzydzieści trzy tysiące) poprzez emisję nie więcej niż 133 000 (sto trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden) każda („Akcje Serii F”).

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 6 czerwca 2011 r.

Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 890 660,00 zł (osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt) poprzez emisję do 890 660,00 (osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 890.660 zł (słownie złotych: osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt, co stanowi podwyższenie w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych.

W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki jest upoważniony, przez okres do dnia 31 grudnia 2012 roku, do podwyższania kapitału zakładowego. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej.

Zarząd może zdecydować o wydawaniu w ramach kapitału docelowego akcji w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd ustala cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego.

Zarząd Spółki jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego określonego powyżej.

## 21.2. Kapitał zapasowy.

Kapitał zapasowy	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Kapitał zapasowy	49 871	56 123
W tym:		
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości	29 883	29 883

Kapitał zapasowy powstał z przeniesienia zysku z lat 2006 - 2010 oraz z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną, a nominalną wyemitowanych akcji serii A, B, C, D, E po pomniejszeniu o koszty emisji. W 2012 roku kapitał zapasowy został powiększony o kwotę kosztów związanych z programem opcji pracowniczych w grupie Integer.pl (patrz nota 9).

## 22.Zyski zatrzymane.

Statutowe sprawozdania jednostek objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy wynikający z jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego przygotowanego dla celów statutowych.

## 23.Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011	Nominalna stopa procentowa %	Termin spłaty
<b>Krótkoterminowe:</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 110	6 304		
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.	157	157	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN	
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.			WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN	
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.	368	120	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN	
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.		99	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN	
Kredyt obrotowy na rachunku bieżącym		2 570	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN	
	<b>4 635</b>	<b>9 250</b>		
<b>Długoterminowe:</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 359	6 962		

Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.	743	587	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN	
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć	2 234	2 986	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN	
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.		38	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN	
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć		61	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN	
	8 336	10 634		
<b>Oprocentowane kredyty i pożyczki razem:</b>	<b>12 971</b>	<b>19 884</b>		

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 109	17 123
Wobec jednostek powiązanych	99	257
Wobec jednostek pozostałych	10 010	16 866
Zobowiązania z tytułu podatków cel i ubezpieczeń	198	535
Podatek dochodowy od osób prawnych		
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych	198	535
Pozostałe zobowiązania	32 045	41 287
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	221	165
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24 992	27 140
Układy		
Inne zobowiązania		9 845
Rezerwa i rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 832	4 137

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności wynoszący 21 dni od daty wpływu dokumentów.

#### 25.Zobowiązania handlowe i inne.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 109	17 123
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	221	165
Inne		596
<b>Razem:</b>	<b>10 330</b>	<b>17 884</b>

#### 26.Zobowiązania warunkowe.

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

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2010		Okres zakończony 31 grudnia 2011	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	5 552	4 110	8 700	6 304
W okresie od 1 do 5 lat	6 045	5 359	7 779	6 962
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	11 597	9 469	16 479	13 266
Minus koszty finansowe	(2 128)		(3 213)	
Wartość bieżąca minimalnych	9 469		13 266	

Przedmiotem leasingu są środki transportu, maszyny i paczkomaty. Umowy leasingu zawierane są na okres od 2 do 5 lat. Brak umów leasingowych o okresie dłuższym niż 5 lat.

## 27. Poręczenia.

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka dominująca udzieliła poręczeń kredytów spółkom zależnym:

(w tys. zł)

Lp.	NAZWA DŁUŻNIKA:	DOT. KREDYTU:	KWOTA PORĘCZENIA:	WAŻNOŚĆ:
1.	INPOST SP. Z.O.O	KREDYT INWESTYCYJNY	10 600	19.05.2010-01.06.2018
2.	INPOST SP. Z.O.O	KREDYT INWESTYCYJNY	7 500	19.10.2011-23.10.2012
3.	INPOST SP. Z.O.O	KREDYT BIEŻĄCY	8 250	25.10.2011-22.10.2012
4.	INPOST FINANSE SP. Z.O.O	KREDYT CELOWY	7 000	04.11.2011-26.04.2012
5.	INPOST LOGISTYKA SP. Z.O.O	KREDYT CELOWY	17 000	22.06.2011-21.06.2021

Na dzień 31.12.2011 roku Emitent udzielił poręczenia spółce spoza grupy kapitałowej na kwotę 10 mln zł na okres do 21.06.2021 roku.

## 28. Gwarancje.

W roku 2011 roku Bank BPH SA współpracujący ze spółką dominującą Integer.pl SA udzielił gwarancji bankowej dotyczącej kwoty wynikającej z praw i obowiązków związanych z najmem powierzchni w Woli Bykowskiej pod Piotrkowem Trybunalskim, gdzie usytuowana jest sortownia korespondencji. Na dzień 31 grudnia 2011 roku gwarancja zabezpieczała beneficjenta na kwotę: 116 256,57 Euro.

Deutsche Bank PBC SA działając na zlecenie Integer.pl SA udzielił gwarancji na kwotę 3 000 102,00 złotych za wykonanie zlecenia przez spółkę zależną CP Telecom Sp. z o.o. Niniejsza gwarancja ważna jest do 30 września 2012 roku. W związku z udzieleniem poręczenia spółka posiada lokatę w kwocie 1 537 tys. zł o ograniczonej możliwości dysponowania.

## 29.Sprawy sądowe.

Wobec Emitenta i jego spółek zależnych w 2011 roku toczyło się postępowanie dotyczące zobowiązań, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Integer.pl SA.

W dniu 25 stycznia 2012 roku Sąd Okręgowy w Krakowie (IX Wydział Gospodarczy) w całości oddalił powództwo Poczty Polskiej w sprawie pozwu (sygn. akt IX GC 674/10) dotyczącego wypłaty odszkodowania w kwocie 60,71 mln zł (wraz z odsetkami od dnia 4 listopada 2010 roku) przez spółki z Grupy Integer.pl SA. Decyzja sądu nie jest prawomocna. Poczcie Polskiej przysługuje prawo apelacji do wydanego wyroku.

## 30.Informacje o podmiotach powiązanych.

### Akcjonariusze:

Głównymi udziałowcami spółki dominującej są A&R Investments LTD, której właścicielem jest Fenix Investments Limited posiadająca swoją siedzibę w 34 Cathedral Street, Selima, Malta (numer rejestracyjny spółki C35604) oraz L.S.S Holdings Limited, której właścicielem jest Krzysztof Kołpa posiadająca siedzibę w Kosti Palama, 5 Flat/Office 201 P.C. 1096 Nicosia, Cypr.

Do innych podmiotów powiązanych w świetle MSSF zaliczamy F.H. Fenix Rafał Brzoska, Hermes Anna Izydorek-Brzoska, oraz P.U.D. Krzysztof Kołpa., IDMSA. Usługi świadczone na rzecz spółki przez jednostki powiązane dotyczą usług: zarządzania, kontroli jakości, marketingowych, kolportażu, reklamowych, doradztwa prawnego, dostaw materiałów do usług pocztowych i konfekcjonowania korespondencji.

Poniżej zestawiono wysokości transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi (dane w tys. zł)

31 grudnia 2010	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek- Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A.	Razem
<b>Wielkość transakcji</b>					
Zakupy	60	202		48	310
Sprzedaż		714			714
31 grudnia 2010	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek- Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A.	Razem
<b>Wielkość transakcji</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług		38			38
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług					

31 grudnia 2011	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek- Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A.	JRC Zarządzanie Finansami	Razem
<b>Wielkość transakcji</b>						
Zakupy	98	108		44	70	320
Sprzedaż		856				856
31 grudnia 2011	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek-	P.U.D. Krzysztof	IDM S.A.	JRC Zarządzanie	Razem

		Brzoska	KoŁpa		Finansami	
<b>Saldo rozrachunków</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług		108		4	12	124
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług		77		4	12	93

### 31.Długoterminowe zobowiązania finansowe.

LP	Wyszczególnienie	Instrument pochodny okres zakończony 31 grudnia 2010	Instrument pochodny okres zakończony 31 grudnia 2011
1	Zakres i charakter instrumentu	CIRS	CIRS
2	Cel nabywania lub wystawiania instrumentu	zabezpieczenie	zabezpieczenie
3	Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	4 796 tys. PLN	4 472 tys. PLN
4	Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	231 133 tys. JPY	215 518 tys. JPY
5	Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	30-09-2016	30-09-2016
6	Możliwość wcześniejszego rozliczenia (okres lub dzień), jeśli istnieją	zawarcie transakcji odwrotnej	zawarcie transakcji odwrotnej
7	Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	0,02075	0,02075
8	Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie występują	nie występują
9	Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	libor JPY + marża	libor JPY + marża
10	Dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem przyjęte lub założone	blokada na rachunku bankowym wykazująca wartość 0 PLN	blokada na rachunku bankowym wykazująca wartość 1 797 PLN
11	Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	nie występują	nie występują
12	Rodzaj ryzyka związanego z instrumentami	walutowe, stopy procentowej	walutowe, stopy procentowej
13	Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	PLN 4 201	PLN 5 802

### 32.Zobowiązania z tytułu obligacji.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011	Nominalna stopa procentowa:	Rodzaj:	Data wykupu:
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii D Data emisji: 3.08.2009	6 222		WIBOR 6 M + 5,5 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	3.02.2011
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii E Data emisji: 21.12.2009 i 22.12.2009	11 972		WIBOR 6 M + 5,5 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	21.06.2011 i 22.06.2011

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1609110O01 Data emisji: 16.03.2010	4 541		WIBOR 6 M + 5,5 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	16.09.2011
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1603120O01 Data emisji: 16.03.2010	3 964	4 039	WIBOR 6 M + 5,5 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	16.03.2012
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1504110D01 Data emisji: 16.03.2010	1 948		WIBOR 6 M + 5,0 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	15.04.2011
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 0705120O01 Data emisji: 7.05.2010	4 717	4 802	WIBOR 6 M + 5,5 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	7.05.2012
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1307120O01 Data emisji: 13.07.2010	5 188	5 277	WIBOR 6 M + 5,5 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	13.07.2012
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 0802130O01 Data emisji: 10.02.2010		5 182	WIBOR 6 M + 5,0 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	08.02.2013
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1506120O01 Data emisji: 14.06.2011		3 011	WIBOR 6 M + 4,0 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	15.06.2012
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1510130O01 Data emisji: 15.04.2011		2 034	WIBOR 6 M + 5,0 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	15.10.2013
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1412120O01 Data emisji: 14.06.2011		2 003	WIBOR 6 M + 4,5 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	14.12.2012
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1306140O01 Data emisji: 14.05.2011		9 943	WIBOR 6 M + 5,0 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	13.06.2014
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1609140O01 Data emisji: 16.09.2011		4 569	WIBOR/LIBOR 6 M + 5 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	16.09.2014
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 2411140O01 Data emisji: 24.11.2011		5 002	WIBOR/LIBOR 6 M + 5 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	24.11.2014
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 2203120O01 Data emisji: 22.12.2011		8 007	WIBOR/LIBOR 6 M + 3 %	Niepubliczne, niezabezpieczone, kuponowe	22.03.2012
	<b>38 552</b>	<b>53 869</b>			

Zobowiązania z tytułu obligacji:	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011	Nominalna stopa procentowa
<b>Krótkoterminowe:</b>			
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii D	6 222		WIBOR 6 M + 5,5%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii E	11 972		WIBOR 6 M + 5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1609110O01	4 541		WIBOR 6 M + 5,5%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1603120O01		4 039	WIBOR 6 M + 5,5%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1504110D01	1 948		WIBOR 6 M + 5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 0705120O01		4 802	WIBOR 6 M + 5,0%

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1307120001		5 277	WIBOR 6 M + 5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 0802130001			WIBOR 6 M + 5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1506120001		3 011	WIBOR 6 M + 4,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1510130001			WIBOR 6 M + 5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1412120001		2 003	WIBOR 6 M + 4,5%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1306140001			WIBOR 6 M + 5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 2203120001		8 007	WIBOR 6 M + 3,0%
	<b>24 683</b>	<b>27 139</b>	

<b>Zobowiązania z tytułu obligacji:</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Nominalna stopa procentowa</b>
Długoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1603120001	3 964		WIBOR 6 M + 5,5%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1504110D01			WIBOR 6 M + 5,5%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 0705120001	4 717		WIBOR 6 M + 5,5%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1307120001	5 188		WIBOR 6 M + 5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 0802130001		5 182	WIBOR 6 M + 5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1506120001			WIBOR 6 M + 4,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1510130001		2 034	WIBOR 6 M + 5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1412120001			WIBOR 6 M + 4,5%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1306140001		9 943	WIBOR 6 M + 5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 1609140001		4 569	WIBOR 6 M + 5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii 2411140001		5 002	WIBOR 6 M + 5,0%
	<b>13 869</b>	<b>26 730</b>	

### 33. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej spółki

	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2011</b>
Zarząd spółki	203	289
Rada Nadzorcza		33
<b>Wynagrodzenia razem:</b>	<b>203</b>	<b>322</b>



### 34.Instrumenty finansowe.

Zestawienie pożyczek:

ZESTAWIENIE POŻYCZEK UDZIELONYCH W TYS. ZŁ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010						
Lp	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczki	Kwota pożyczki	Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty	Odsetki niezrealizowane na 31 grudnia 2010
1	Osoba Fizyczna	27.05.2008	2	3	31.12.2010	1
2	Osoba Prawna	25.09.2007	0	28	31.12.2010	28
3	Osoba Prawna	28.09.2007	0	29	31.12.2010	29
4	Osoba Prawna	15.10.2007	0	14	31.12.2010	14
5	Osoba Prawna	16.10.2007	0	14	31.12.2010	14
6	Osoba Prawna	20.11.2007	0	14	31.12.2010	14
7	Osoba Prawna	12.12.2007	0	26	31.12.2010	26
8	Osoba Prawna	12.08.2008	0	10	31.12.2010	10
9	Osoba Prawna	15.09.2008	0	7	31.12.2010	7
10	Osoba Prawna	25.09.2008	0	95	31.12.2010	95
11	Osoba Prawna	17.12.2008	0	51	31.12.2010	51
12	Osoba Prawna	19.12.2008	0	49	31.12.2010	49
13	Osoba Prawna	15.01.2009	0	84	31.12.2010	84
14	Osoba Prawna	26.01.2009	0	71	31.12.2010	71
15	Osoba Prawna	10.02.2009	180	199	31.12.2010	19
16	Osoba Prawna	10.02.2009	110	121	31.12.2010	11
17	Osoba Prawna	18.02.2009	1 000	1 100	31.12.2010	100
18	Osoba Prawna	19.02.2009	1 000	1 100	31.12.2010	100
19	Osoba Prawna	27.02.2009	1 200	1 319	31.12.2010	119
20	Osoba Prawna	20.03.2009	600	657	31.12.2010	57
21	Osoba Prawna	10.04.2009	1 650	1 803	31.12.2010	153
22	Osoba Prawna	15.05.2009	1 000	1 088	31.12.2010	88
23	Osoba Prawna	16.06.2009	159	173	31.12.2010	14
24	Osoba Prawna	26.03.2010	55	57	31.12.2010	2
25	Osoba Prawna	29.03.2010	55	57	31.12.2010	2
26	Osoba Prawna	30.03.2010	55	57	31.12.2010	2
27	Osoba Prawna	31.03.2010	25	26	31.12.2010	1
29	Osoba Prawna	09.10.2009	14	15	31.12.2010	1
30	Osoba Prawna	12.10.2009	6	6	31.12.2010	0
31	Osoba Prawna	10.12.2009	10	11	31.12.2010	1
32	Osoba Prawna	09.08.2010	78	80	31.12.2010	2
33	Osoba Prawna	31.12.2010	400	400	31.12.2010	0
34	Osoba Prawna	02.08.2010	200	206	31.01.2014	6
35	Osoba Prawna	11.10.2010	200	203	31.01.2014	3
36	Osoba Prawna	13.12.2010	200	201	31.01.2014	1
37	Osoba Prawna	15.07.2010	300	312	26.04.2020	12
38	Osoba Prawna	16.07.2010	101	105	26.04.2020	4
39	Osoba Prawna	16.07.2010	199	207	26.04.2020	8
40	Osoba Prawna	10.08.2010	500	518	26.04.2020	18
41	Osoba Prawna	01.09.2010	300	309	26.04.2020	9
42	Osoba Prawna	29.09.2010	200	205	26.04.2020	5
43	Osoba Prawna	11.10.2010	300	306	26.04.2020	6

44	Osoba Prawna	26.10.2010	200	203	26.04.2020	3
45	Osoba Prawna	26.10.2010	200	203	26.04.2020	3
46	Osoba Prawna	10.11.2010	700	709	26.04.2020	9
47	Osoba Prawna	01.09.2010	720	741	-	21
48	Osoba Prawna	11.10.2010	20	20	30.09.2011	0
			<b>11 939</b>	<b>13 212</b>		<b>1 273</b>

<b>ZESTAWIENIE POŻYCZEK UDZIELONYCH W TYS. ZŁ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011</b>						
<b>Lp</b>	<b>Pożyczkobiorca</b>	<b>Data udzielenia pożyczki</b>	<b>Kwota pożyczki</b>	<b>Kwota pozostała do spłaty</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>Odsetki niezrealizowane na 31 grudnia 2011</b>
1	Osoba Fizyczna	27.05.2008	0	1	31.12.2011	1
2	Osoba Prawna	25.09.2007	0	28	31.12.2011	28
3	Osoba Prawna	28.09.2007	0	29	31.12.2011	29
4	Osoba Prawna	15.10.2007	0	14	31.12.2011	14
5	Osoba Prawna	16.10.2007	0	14	31.12.2011	14
6	Osoba Prawna	20.11.2007	0	14	31.12.2011	14
7	Osoba Prawna	12.12.2007	0	26	31.12.2011	26
8	Osoba Prawna	12.08.2008	0	10	31.12.2011	10
9	Osoba Prawna	15.09.2008	0	7	31.12.2011	7
10	Osoba Prawna	25.09.2008	0	95	31.12.2011	95
11	Osoba Prawna	17.12.2008	0	51	31.12.2011	51
12	Osoba Prawna	19.12.2008	0	49	31.12.2011	49
13	Osoba Prawna	15.01.2009	0	84	31.12.2011	84
14	Osoba Prawna	26.01.2009	0	71	31.12.2011	71
15	Osoba Prawna	10.02.2009	0	21	31.12.2011	21
16	Osoba Prawna	10.02.2009	0	13	31.12.2011	13
17	Osoba Prawna	18.02.2009	0	118	31.12.2011	118
18	Osoba Prawna	19.02.2009	0	154	31.12.2011	154
19	Osoba Prawna	27.02.2009	0	193	31.12.2011	193
20	Osoba Prawna	20.03.2009	0	97	31.12.2011	97
21	Osoba Prawna	10.04.2009	0	265	31.12.2011	265
22	Osoba Prawna	15.05.2009	340	499	31.12.2011	159
23	Osoba Prawna	16.06.2009	159	184	31.12.2011	25
24	Osoba Prawna	26.03.2010	55	61	31.12.2011	6
25	Osoba Prawna	29.03.2010	55	61	31.12.2011	6
26	Osoba Prawna	30.03.2010	55	61	31.12.2011	6
27	Osoba Prawna	31.03.2010	25	28	31.12.2011	3
28	Osoba Prawna	07.06.2011	0	4	31.12.2011	4
29	Osoba Prawna	08.06.2011	0	2	31.12.2011	2
30	Osoba Prawna	14.06.2011	0	1	31.12.2011	1
31	Osoba Prawna	15.06.2011	995	1 030	31.12.2011	35
32	Osoba Prawna	16.12.2011	0	3	15.12.2013	3
33	Osoba Prawna	23.12.2011	1 000	1 006	31.12.2013	6
34	Osoba Prawna	28.12.2011	2 000	2 001	31.12.2013	1
35	Osoba Prawna	30.12.2011	7 000	7 001	31.12.2013	1
36	Osoba Prawna	30.08.2011	15	15	12.09.2012	0
37	Osoba Prawna	09.10.2009	0	2	31.12.2011	2
38	Osoba Prawna	12.10.2009	0	1	31.12.2011	1
39	Osoba Prawna	10.12.2009	0	1	31.12.2011	1
40	Osoba Prawna	09.08.2010	0	7	31.12.2011	7
41	Osoba Prawna	02.08.2010	200	222	31.01.2014	22

42	Osoba Prawna	11.10.2010	200	219	31.01.2014	19
43	Osoba Prawna	13.12.2010	200	217	31.01.2014	17
44	Osoba Prawna	11.02.2011	200	214	31.01.2014	14
45	Osoba Prawna	07.04.2011	50	53	31.01.2014	3
46	Osoba Prawna	10.05.2011	50	52	31.01.2014	2
47	Osoba Prawna	23.05.2011	50	52	31.01.2014	2
48	Osoba Prawna	08.06.2011	30	31	31.01.2014	1
49	Osoba Prawna	28.06.2011	20	21	31.01.2014	1
50	Osoba Prawna	05.07.2011	50	52	31.01.2014	2
51	Osoba Prawna	15.07.2011	50	52	31.01.2014	2
52	Osoba Prawna	09.08.2011	50	51	31.01.2014	1
53	Osoba Prawna	18.08.2011	50	51	31.01.2014	1
54	Osoba Prawna	01.09.2011	50	51	31.01.2014	1
55	Osoba Prawna	27.10.2011	30	30	31.01.2014	0
56	Osoba Prawna	14.11.2011	30	30	31.01.2014	0
57	Osoba Prawna	09.12.2011	30	30	31.01.2014	0
58	Osoba Prawna	15.07.2010	300	344	26.04.2020	44
59	Osoba Prawna	16.07.2010	101	116	26.04.2020	15
60	Osoba Prawna	16.07.2010	199	228	26.04.2020	29
61	Osoba Prawna	10.08.2010	500	570	26.04.2020	70
62	Osoba Prawna	01.09.2010	300	340	26.04.2020	40
63	Osoba Prawna	29.09.2010	200	225	26.04.2020	25
64	Osoba Prawna	11.10.2010	300	337	26.04.2020	37
65	Osoba Prawna	26.10.2010	200	223	26.04.2020	23
66	Osoba Prawna	26.10.2010	200	223	26.04.2020	23
67	Osoba Prawna	10.11.2010	700	780	26.04.2020	80
68	Osoba Prawna	01.09.2010	720	784	-	64
69	Osoba Prawna	11.10.2010	10	13	31.01.2012	3
70	Osoba Prawna	29.08.2011	3 290	3 367	31.01.2012	77
71	Osoba Prawna	29.08.2011	1 070	1 095	31.01.2012	25
72	Osoba Prawna	05.08.2011	200	205	03.08.2012	5
73	Osoba Prawna	18.08.2011	160	164	03.08.2012	4
74	Osoba Prawna	13.09.2011	245	249	03.08.2012	4
75	Osoba Prawna	24.10.2011	219	221	03.08.2012	2
76	Osoba Prawna	28.10.2011	118	120	03.08.2012	2
77	Osoba Prawna	16.11.2011	204	206	03.08.2012	2
78	Osoba Prawna	28.11.2011	286	288	03.08.2012	2
79	Osoba Prawna	07.12.2011	213	214	03.08.2012	1
80	Osoba Prawna	16.12.2011	497	498	03.08.2012	1
81	Osoba Prawna	21.12.2011	270	271	03.08.2012	1
82	Osoba Prawna	12.12.2011	800	803	21.12.2013	3
			<b>24 341</b>	<b>26 634</b>		<b>2 293</b>

Zestawienie bonów:

ZESTAWIENIE UMÓW SPRZEDAŻY BONÓW DŁUŻNYCH W TYS. ZŁ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010									
Lp.	Sprzedający	Dzień rozliczenia	Łączna cena sprzedaży	Łączna wartość nominalna	Dyskonto	Dzień wykupu	Wartość bilansowa	Odsetki naliczone na 31.12.2010	Odsetki niezrealizowane na 31.12.2010
1	RAIFAISSSEN BANK	22.10.2010	4 178	4 600	422	21.10.2011	4 256	78	78
2	RAIFAISSSEN BANK	2010.03.26	4 512	4 800	288	18.03.2011	4 736	224	224
			<b>8 690</b>	<b>9 400</b>	<b>710</b>		<b>8 992</b>	<b>302</b>	<b>302</b>

ZESTAWIENIE UMÓW SPRZEDAŻY BONÓW DŁUŻNYCH W TYS. ZŁ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011									
Lp	Sprzedający	Dzień rozliczenia	Łączna cena sprzedaży	Łączna wartość nominalna	Dyskonto	Dzień wykupu	Wartość bilansowa	Odsetki naliczone na 31.12.2011	Odsetki niezrealizowane na 31.12.2011
1	RAIFAISSSEN BANK	2011.10.24	4 544	5 000	456	2012.10.19	4 626	82	82
2	RAIFAISSSEN BANK	2011.03.10	10 078	11 200	1 122	2012.02.07	11 066	988	988
3	RAIFAISSSEN BANK	2011.03.18	4 885	5 200	315	2012.03.12	5 135	250	250
			19 507	21 400	1 893		20 827	1 320	1 320

Zestawienie instrumentów finansowych:

Treść	Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności Okres zakończony 31 grudnia 2010	Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności Okres zakończony 31 grudnia 2011
<b>1. Stan na początek okresu w tym:</b>	<b>21 014</b>	<b>22 205</b>
- część kapitałowa	20 160	20 629
- należne odsetki	854	1 576
<b>2. ZWIĘKSZENIA</b>	<b>25 118</b>	<b>50 910</b>
- nabycie, założenie, zaciągnięcie	23 797	48 159
- wycena		
- aktualizacja wartości		
- przekwalifikowanie		
- inne – należne odsetki	1 321	2 751
<b>3. ZMNIEJSZENIA</b>	<b>23 927</b>	<b>25 652</b>
- nabycie, rozwiązanie, spłata	23 328	24 938
- wycena		
- aktualizacja wartości		
- przekwalifikowanie		
- inne – otrzymane odsetki	599	714
<b>4. Stan na koniec okresu z tego:</b>	<b>22 205</b>	<b>47 463</b>
<b>4.1 Ujawnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ze wskazaniem pozycji bilansowej:</b>		
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe – instrumenty pochodne – kontrakty typu forward		
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe – instrumenty wbudowane		
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały		
Krótkoterminowe aktywa finansowe – inne papiery wartościowe, dłużne instrumenty finansowe		
Krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty		
Długoterminowe aktywa finansowe – udzielone pożyczki	4 320	20 218
Krótkoterminowe aktywa finansowe – udzielone pożyczki	7 619	4 125
Krótkoterminowe aktywa finansowe – inne papiery wartościowe, obligacje skarbowe, bony dłużne	8 690	19 507
Krótkoterminowe aktywa finansowe –	1 164	1 635

niezapadłe odsetki od pożyczek krótkoterminowych		
Krótkoterminowe aktywa finansowe – niezapadłe odsetki od pożyczek długoterminowych		
Inne aktywa pieniężne – niezapadłe odsetki od dłużnych papierów wartościowych	302	1 320
Inne aktywa pieniężne- papiery wartościowe sfinansowane ze środków ZFŚS		
Długoterminowe papiery wartościowe		
Należności z tytułu dostaw robót i usług – należności z tytułu instrumentów pochodnych		
Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały		
Długoterminowe aktywa finansowe – inne papiery wartościowe		
Długoterminowe aktywa finansowe - pozostałe	107	658
<b>4.2 W ewidencji pozabilansowej</b>		

### 35. Ryzyko stopy procentowej.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej w podziale na poszczególne kategorie wiekowe:

Okres zakończony 31 grudnia 2010					
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 110	5 359			9 469
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Kredyt bankowy	157	313	313	117	900
Kredyt bankowy				2 234	2 234
Kredyt bankowy	368				368
Kredyt bankowy – linia na rachunku bieżącym					

Okres zakończony 31 grudnia 2011					
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 304	6 962			13 266
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Kredyt bankowy	157	313	274		744
Kredyt bankowy				2 986	2 986
Kredyt bankowy	219	99			318
Kredyt bankowy – linia na rachunku bieżącym	2 570				2 570

### 36. Inwestycje w jednostkach zależnych.

Lp.	Nazwa jednostki:	Siedziba:	Rodzaj działalności:	Udział w kapitale	Wartość udziałów w tys.
				2011	2011
1	InPost Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Poczтовая	99,99%	11 958
2	InPost Finanse Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Finansowa	51,00%	128
3	InPost Logistyka Sp. o.o.	ul. Krakowska 342, 32-080 Zabierzów	Działalność Logistyczna	100,00%	2 917
4	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	ul. Malborska 130,	Działalność Logistyczna	76,00%	61

		30-624 Kraków			
5	INTEGER EU LIMITED		Działalność inwestycyjna	100,00%	420
6	IntTec Sp. z o.o.	ul. Komisji Edukacji Narodowej 46/U4 02-797 Warszawa	Działalność telekomunikacyjna	96,50%	0
7	Giverty Holding Limited	Thasou, 3 Dadlaw House 1520, Nicosia, Cypr	Działalność związana z usługami poczkomatowymi	85,00%	0
8	Postal Terminals CZ s.r.o	Opletalova 1284/37 Psc 110 00 Praha 1, Nove Mesto	Działalność Pocztaowa	55,00%	584
9	Kolportaż Rzetelny Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Kolportażowa	100,00%	5
<b>Razem:</b>					<b>16 074</b>

### 37. Inne aktywa.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
<b>Inne aktywa trwałe</b>		
Rozliczenie dotacji	95	105
Należności z tytułu kaucji	1 519	663
<b>Razem</b>	<b>1 614</b>	<b>768</b>
<b>Inne aktywa obrotowe</b>		
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 039	1 981
Rozliczenie dotacji	105	150
<b>Razem:</b>	<b>1 144</b>	<b>2 131</b>

### 38. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Rezerwa aktuarialna	81	183
Rezerwy pozostałe	585	540
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 045
Dotacja unijna	20 953	25 094
<b>Razem:</b>	<b>21 619</b>	<b>26 862</b>

### Podział na krótkoterminowe i długoterminowe

	Krótkoterminowe	Długoterminowe
	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2010</b>	
Rezerwa aktuarialna	77	4
Rezerwy pozostałe	85	500
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Dotacja unijna	2 036	18 917
<b>Razem:</b>	<b>2 198</b>	<b>19 421</b>
	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2011</b>	
Rezerwa aktuarialna	174	9

Rezerwy pozostałe	40	500
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 045	
Dotacja unijna	2 878	22 216
<b>Razem:</b>	<b>4 137</b>	<b>22 725</b>

### 39.Rezerwa aktuarialna.

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

#### Podział na krótkoterminowe i długoterminowe .

	Krótkoterminowe	Długoterminowe
	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2010</b>	
Odprawa pośmiertna		1
Odprawa emerytalna		2
Odprawa rentowa		1
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	77	
<b>Razem:</b>	<b>77</b>	<b>4</b>
	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2011</b>	
Odprawa pośmiertna		3
Odprawa emerytalna		4
Odprawa rentowa		2
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	174	
<b>Razem:</b>	<b>174</b>	<b>9</b>

#### 40.Dotacje rządowe

PROJEKT	TYTUŁ PROJEKTU	PROGRAM OPERACYJNY	NAZWA I NUMER DZIAŁANIA	OPIS PROJEKTU	DATA ROZPOCZĘCIA	DATA ZAKOŃCZENIA	WARTOŚĆ PROJEKTU	KWOTA DOFINANSOWANIA	KWOTA DOFINANSOWANIA W 2010 ROKU	KWOTA DOFINANSOWANIA W 2011 ROKU	POZIOM WSPARCIA
dolnośląskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie dolnośląskim	RPO	Działanie 1.1: Inwestycje dla przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	01.04.2009	30.12.2009	8 877	4 366	4 316		60,00%
warmińsko-mazurskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie warmińsko-mazurskim	RPO	Działanie 1.1 Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	01.09.2008	30.10.2009	4 764	1 952	1 932		50,00%
lubuskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej sieci urządzeń paczkomatowych na terenie województwa lubuskiego	RPO	Działanie 2.2 Poprawa konkurencyjności małych i średnich przedsiębiorstw poprzez inwestycje	zakup paczkomatów	01.01.2009	31.12.2009	2 944	1 207		1207	50,00%
podkarpackie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie podkarpackim.	RPO	1.1 Wsparcie kapitałowe przedsiębiorczości	zakup paczkomatów	01.07.2009	31.05.2010	8 879	4 366	4 363		60,00%
8.2 API	Wdrożenie innowacyjnego teleinformatycznego systemu wymiany danych umożliwiającego rozwój współpracy w tym w ramach e-usług	POIG	Działanie 8.2: Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B	B2B	01.01.2009	31.03.2010	2 615	1 518		1413	71,00%
sortownia	Uruchomienie w Piotrkowie Trybunalskim unikalnej w skali kraju usługi w zakresie automatycznego sortowania poczty	RPO	III.2 Podnoszenie innowacyjności i konkurencyjności przedsiębiorstw	zakup maszyn sortowniczych	15.12.2008	31.10.2009	6 637	3 264	3 264		60,00%
POKL-szkoleniowy	Systemowy program podnoszenia kwalifikacji dla grupy przedsiębiorstw	POKL	Działanie 2.1. Rozwój kadr nowoczesnej gospodarki	szkolenia	19.01.2009	31.12.2010	4 985	3 988	1 583		80,00%



	powiązanych z Integer.pl										
POIG 4.2 produkcja paczkomatów	Nowe zaawansowane technologiczne rozwiązania użytkowe w produkcji automatycznego terminala paczkowego	POIG	Działanie 4.2. Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego	opracowanie i wdrożenie do produkcji wzoru użytkowego i 2 wzorów przemysłowych	01.09.2009	31.10.2010	7 985	3 108		981	58,20%
mazowieckie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie mazowieckim	RPO	Działanie 1.5. Rozwój przedsiębiorczości	zakup paczkomatów	02.01.2009	31.12.2010	7 356	2 411		2 411	40,00%
lubelskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie lubelskim	RPO	Działanie 1.1 Bezpośrednie wsparcie sektora małych i średnich przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	02.11.2009	30.09.2010	2 967	1 458	1 457		60,00%
zachodniopomorskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie zachodniopomorskim	RPO	1.1.3 Inwestycje MSP w nowe technologie	zakup paczkomatów	01.01.2010	30.04.2010	9 489	3 888	3 886		50,00%
POIG 4.4 e-faktura	Pierwsze centrum outsourcingu e-faktur - innowacyjna usługa masowej e-faktury	POIG	4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym	e-faktura multioperatorska	01.08.2009	31.12.2010	10 516	5 088	3 526	1 556	60,00%
<b>RAZEM:</b>							<b>78 014</b>	<b>36 614</b>	<b>24 327</b>	<b>7 568</b>	

Dla projektów mających na celu tworzenie składników majątku trwałego otrzymane dotacje w księgach rachunkowych ujmuje się metodą kapitalową. Zgodnie z tą metodą dotacje do aktywów trwałych w spółce zwiększa pozostały przychód operacyjny w wartości naliczonej amortyzacji od momentu uzyskania środków z dotacji unijnej. Dla projektów mających na celu współfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej, otrzymane dotacje w księgach rachunkowych ujmuje się metodą przychodową. Zgodnie z tą metodą dotacje zalicza się do przychodu na przestrzeni okresów sprawozdawczych w taki sposób, aby zapewnić ich współmierność z kosztami.

Dotacje będące formą rekompensaty za już wcześniej poniesione koszty ujmuje się na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w okresie, w którym stały się należne, to jest w dniu faktycznego spływu środków dotacji na wyodrębniony rachunek bankowy.

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

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

Do momentu wpływu dotacji na rachunek bankowy spółki, amortyzacji środków trwałych w księgach rachunkowych dokonuje się na zasadach ogólnych przyjętych w polityce rachunkowości. Od miesiąca wpływu dotacji na rachunek bankowy zostaje wyłączona z kosztów uzyskania przychodów odpowiednio ustalona część odpisów amortyzacyjnych.

Wartość dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych podlega korekcie w miesiącu otrzymania dotacji poprzez statyczne zmniejszenie kosztów uzyskania przychodów o odpowiednią część wcześniejszych odpisów.

#### **41. Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe, leasingi i obligacje.**

	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2011</b>
Kredyty bankowe	525	2 946
Pożyczki		
Leasingi	4 110	6 304
Obligacje	24 993	27 139
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne:</b>	<b>29 628</b>	<b>36 389</b>

#### **42. Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe, leasingi i obligacje.**

	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2011</b>
Kredyty bankowe	2 977	3 672
Pożyczki		2 401
Leasingi	5 359	6 962
Obligacje	13 560	26 730
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne:</b>	<b>21 896</b>	<b>39 765</b>

#### 43.Struktura zatrudnienia.

Zatrudnienie w spółce przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Zarząd		
Kadra kierownicza	7	10
Pozostali pracownicy umysłowi	29	34
Pracownicy fizyczni	41	65
<b>Zatrudnienie razem:</b>	<b>77</b>	<b>109</b>

#### 44.Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 26 kwietnia 2012 roku, miało miejsce następujące zdarzenie t.j 14.02.2012 roku została podpisana umowa pomiędzy Integer.pl SA, a Kolportaż Rzetelny Sp. z o.o., która poświadczyła objęcie przez Integer.pl SA 100% udziałów spółki Kolportaż Rzetelny w zamian za wkład niepieniężny w postaci Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa. W konsekwencji spółka Integer.pl SA zgodnie z umową wniosła wyszczególnione w umowie składniki materialne, składniki prawa majątkowego, wybrane prawa do licencji, prawo ochronne znaku towarowego, prawa wynikające z umów oraz składniki pieniężne wskazane w umowie.

Kraków, 26 kwietnia 2012 roku

.....  
Małgorzata Szcześniak

Główny Księgowy

.....  
Rafał Brzoska

Prezes Zarządu

.....  
Krzysztof Kołpa

Członek Zarządu