



RAPORT ROCZNY SPÓŁKI Integer.pl SA za 2013 rok

Raport zawiera:

- 1. Pismo Prezesa Zarządu spółki Integer.pl SA do Akcjonariuszy spółki.**
- 2. Sprawozdanie z działalności Emitenta.**
- 3. Oświadczenia Zarządu.**

-Kraków, 20 marca 2014 roku-

Spis treści:

1	<i>Pismo Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy.</i>	6
2	<i>Sprawozdanie Zarządu (Sprawozdanie z działalności spółki Integer.pl SA).</i>	7
3	<i>Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu rocznego z działalności spółki za 2013 rok.</i>	8
4	<i>Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki za 2013 rok.</i>	9
5	<i>Prezentacja wybranych danych finansowych spółki Integer.pl SA za ostatnie 3 lata.</i>	10
6	<i>Zestawienie podstawowych pozycji rocznego sprawozdania finansowego w walucie polskiej oraz w euro.</i>	10
7	<i>Charakterystyka wybranych wielkości finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej.</i>	11
8	<i>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.</i>	13
	8.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki	13
	8.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa spółka	16
	8.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	18
	8.4 Czynniki ryzyka finansowego	18
9	<i>Działalność spółki Integer.pl SA.</i>	19
	9.1 Podstawowa działalność prowadzona przez spółkę	19
	9.2 Sezonowość sprzedaży	20
	9.3 Rynki zbytu	20
	9.4 Źródła zaopatrzenia	20
10	<i>Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta.</i>	21
11	<i>Zmiany w Kapitale Zakładowym Emitenta w 2013 roku.</i>	23
12	<i>Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.</i>	25
	12.1 Umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami a spółką Integer.pl SA	27
	12.2 Zmiany w ilościach posiadanych akcji w 2013 roku i do dnia publikacji sprawozdania	27
	12.3 Informacje o systemie motywacyjnym oraz warrantach subskrypcyjnych	27
	12.4 Emisja / spłata obligacji oraz bonów dłużnych w 2013 roku	28
13	<i>Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.</i>	29

13.1	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	29
13.2	Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.	34
13.3	Informacje o zawartych umowach leasingowych.	35
13.4	Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.	35
14	<i>Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....</i>	35
15	<i>Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza Grupą jednostek powiązanych oraz metody ich finansowania.....</i>	38
16	<i>Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....</i>	38
17	<i>Przewidywany rozwój spółki Integer.pl SA.....</i>	38
18	<i>Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju spółki.....</i>	39
19	<i>Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki Integer.pl SA.....</i>	40
20	<i>Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% lub dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....</i>	42
21	<i>Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....</i>	42
22	<i>Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.</i>	42

12.	<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.</i>	43
13.	<i>Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Emitenta za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.</i>	44
14.	<i>Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.</i>	44
15.	<i>Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.</i>	46
16.	<i>Polityka personalna.</i>	47
17.	<i>Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.</i>	47
18.	<i>Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy i Obligatariuszy.</i>	47
19.	<i>Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z Programów Motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku w przypadku, gdy Emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.</i>	48
20.	<i>Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).</i>	48
21.	<i>Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).</i>	49
22.	<i>Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.</i>	49
23.	<i>Informacja o:</i>	50

a)	Dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.	50
b)	Wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacanym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałych.	50
24.	<i>Proponowany przez Zarząd spółki sposób podziału zysku netto za 2013 rok.....</i>	<i>51</i>
25.	<i>Oświadczenia Zarządu.....</i>	<i>52</i>

1 Pismo Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy.

Szanowni Państwo,

Mam ogromny zaszczyt podsumować – wraz z raportem rocznym – bieżącą działalność Integer.pl SA. Rok 2013 był dla nas okresem dalszego dynamicznego rozwoju - jako spółka zarządzająca Grupą Kapitałową podjęliśmy szereg działań związanych z porządkowaniem struktury wewnętrznej oraz tworzeniem innowacyjnych technologii. Po skutecznej sprzedaży biznesu druków bezadresowych na rzecz Austrian Post w 2012 roku – Integer.pl SA i należące do niej spółki zależne skoncentrowały się na znacznie bardziej perspektywnym i rozwojowym sektorze pocztowo-kurierskim.

Spółka Integer.pl SA w 2013 roku poświęciła się ścisłej integracji podmiotów zależnych Grupy Integer.pl SA oraz wspieraniu ich rozwoju. Ponadto kluczowe było pozyskiwanie finansowania na dalszą międzynarodową ekspansję oraz budowanie zainteresowania znaczących inwestorów polskich i zagranicznych. Cel ten – jako jeden z nadrzędnych – został skutecznie zrealizowany, a pozyskane środki będą przeznaczone na budowanie sieci Paczkomatów InPost na świecie.

W nadchodzących latach będziemy kontynuować podjęte działania, dążąc do dalszego podnoszenia potencjału rynkowego oraz wzrostu konkurencyjności zarówno spółki Integer.pl SA, jak i całej Grupy Kapitałowej. Nieustannie staramy się dywersyfikować działalność Grupy, poszukując nowych rozwiązań i koncepcji biznesowych. Kluczowa rola spółki Integer.pl SA – jako podmiotu budującego zaplecze finansowe oraz inicjatora konsolidacji rynku pocztowego w Polsce będzie kontynuowana. Ponadto spółka będzie nadal odpowiedzialna za prowadzenie prac rozwojowo-badawczych, działania wspierające demonopolizację na rynku usług pocztowych w Polsce oraz inicjowanie strategicznych partnerstw i aliansów na rynkach zagranicznych, głównie w sektorze e-commerce. Ponadto będziemy podejmować kroki zmierzające do budowania pozycji spółki oraz Grupy na zagranicznych rynkach kapitałowych, przede wszystkim w USA.

Dziękujemy za okazywane nam zaufanie, dzięki któremu od lat możemy szczerzyć się statusem jednej z najbardziej perspektywnych spółek giełdowych, notowanych na warszawskim parkiecie. Konsekwentnie dbamy o utrzymanie tego statusu, wypełniając jednocześnie swoje zobowiązania wobec naszych Akcjonariuszy oraz Inwestorów z nadzieją, że spełniamy Państwa wysokie oczekiwania. Po raz kolejny z satysfakcją odnotowaliśmy, że stopa zwrotu z inwestycji w akcje naszej spółki osiągnęła na koniec 2013 roku – licząc od grudnia 2007 roku - poziom 2001% względem 1247% na koniec 2012 i 703% na zamknięciu 2011 roku.

Zapewniamy, że wszelkim naszym działaniom towarzyszy nadrzędny cel, jakim jest wzrost wartości spółki dla Akcjonariuszy oraz Inwestorów. Wierzymy, że obrana strategia daje solidne podstawy, by oczekiwać dynamicznego i systematycznego rozwoju firmy Integer.pl SA w kolejnych latach.

Rafał Brzoska

Prezes Zarządu

Integer.pl SA

2 Sprawozdanie Zarządu (Sprawozdanie z działalności spółki Integer.pl SA).

Podstawowe informacje o spółce Integer.pl SA.

Spółka dominująca Integer.pl SA w 2012 roku zmieniła profil swojej działalności podstawowej, którym był kolportaż druków adresowych i bezadresowych. Nowym profilem działalności jest profil produkcyjny. Integer.pl SA odpowiedzialna jest za produkcję paczkomatów - całodobowych urządzeń do nadawania i odbierania przesyłek. Kluczowym elementem strategii



spółki Integer.pl SA jest rozwój sieci urządzeń paczkomatowych na rynkach międzynarodowych oraz wdrażanie kolejnych rozwiązań i innowacyjnych przedsięwzięć, budujących konkurencyjność rynkową na świecie.

Spółka Integer.pl SA działa w formie spółki akcyjnej od dnia 19 marca 2007 roku, kiedy to Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS dokonał rejestracji przekształcenia spółki Integer.pl Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia

Wspólników Integer.pl Sp. z o.o. z dnia 26 lutego 2007 roku.

Firma:	Integer.pl Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	30-624 Kraków, ul. Malborska 130
Regon:	356590980
NIP:	678-28-81-784
KRS:	0000276519
Kapitał Zakładowy na dzień 31.12.2013r:	6 828 405,00 zł
Numer telefonu:	+48 12 619 98 00
Numer telefaksu:	+48 12 619 98 01
E-mail:	biuro@integer.pl
Adres internetowy:	www.integer.pl
Czas trwania spółki:	Nieoznaczony
Audyt:	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu:	Rafał Brzoska
Wiceprezes Zarządu:	Krzysztof Kołpa
Członek Zarządu:	Rossen Hadjiev

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący:	Anna Izydorek - Brzoska
Wiceprzewodniczący:	Rafał Abratański
Sekretarz:	Krzysztof Setkowicz
Członek Rady Nadzorczej:	Zbigniew Popielski
Członek Rady Nadzorczej:	Arkadiusz Jastrzębski

Organami spółki Integer.pl SA zgodnie ze Statutem spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,

- Zarząd.

W roku 2013 skład Zarządu spółki Integer.pl SA uległ zmianie.

W dniu 16 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 01/12/2013 powołała Pana Rossen Hadjiewa do składu Zarządu. Uchwałą nr 02/12/2013 z dnia 16 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza Emitenta powierzyła Panu Rossen Hadjiev pełnienie funkcji Członka Zarządu.

Z chwilą powołania Członka Zarządu w osobie Pana Rossen Hadjiev, Pan Krzysztof Kołpa pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W 2013 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W obrębie Rady Nadzorczej nie został powołany Komitet Audytu. Funkcję Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń pełni Rada Nadzorcza Spółki Integer.pl SA.

Od października 2007 roku spółka Integer.pl SA notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Więcej informacji na temat spółki na stronie www.integer.pl

3 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu rocznego z działalności spółki za 2013 rok.

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

Na całość raportu rocznego za 2013 rok składają się:

1. Pismo Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy spółki.
2. Wybrane dane finansowe.
3. Roczne sprawozdanie finansowe.
4. Roczne sprawozdanie z działalności spółki zawierające raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego.
5. Oświadczenia Zarządu podpisane przez wszystkich członków Zarządu dotyczące:
 - sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki,
 - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.
6. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd spółki.

Roczne sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez biegłego rewidenta, w celu wyrażenia przez niego pisemnej opinii oraz sporządzenia raportu na temat, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową spółki Integer.pl SA jak też jej wynik finansowy.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania, wybranym przez Radę Nadzorczą spółki jest Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.

Rada Nadzorcza jest organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe podlegają zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki.

Roczne sprawozdanie finansowe jest składane po jego zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy we właściwym rejestrze sądowym, a wzmianka o takim złożeniu publikowana jest w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

4 Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki za 2013 rok.

Integer.pl SA jako jednostka dominująca sporządza sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

Zarząd zatwierdza sprawozdanie finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu spółki.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym raporcie oraz są zamieszczone i udostępnione na stronie www.integer.pl.

Roczne sprawozdanie finansowe zawiera:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów
- sprawozdanie z sytuacji finansowej
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego

Główne zasady rachunkowości przyjęte przez spółkę Integer.pl SA:

1. Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące: kwartał i półrocze - dla dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku wg przyjętych zasad rachunkowości.
3. Walutą prezentacji jest PLN.
4. Ewidencje i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów bilansu, przyjęte zasady i procedury dotyczące ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w spółce dominującej określają wewnętrzne uregulowania tworzące „Politykę rachunkowości”.

5 Prezentacja wybranych danych finansowych spółki Integer.pl SA za ostatnie 3 lata.

	2013	2012	2011
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW:			
Przychody netto ze sprzedaży	303 820	89 610	72 030
Pozostałe przychody operacyjne	5 164	3 385	4 531
Zysk na działalności operacyjnej	23 298	(4 709)	10 859
Zysk przed opodatkowaniem	20 246	51 039	7 988
Zysk netto	15 930	51 708	6 674
WYBRANE DANE FINANSOWE Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH:			
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(3 331)	30 867	6 584
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(105 039)	(38 490)	(28 437)
Przepływy netto z działalności finansowej	141 452	9 709	11 003
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ:			
Aktywa razem	594 241	373 468	196 940
Zobowiązania długoterminowe	42 127	90 531	68 292
Zobowiązania krótkoterminowe	227 518	118 906	58 945
Kapitał własny	324 596	164 031	69 703
Kapitał zakładowy	6 828	6 239	5 938
Liczba akcji w okresie (*)	6 582 715	5 962 829	5 937 745
Zysk w danym okresie na 1 akcję:	2,42	8,67	1,12
Wartość księgowa na 1 akcję:	49,31	27,51	11,74

6 Zestawienie podstawowych pozycji rocznego sprawozdania finansowego w walucie polskiej oraz w euro.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody netto ze sprzedaży	303 820	89 610	72 149	21 471
Zysk na działalności operacyjnej	23 298	(4 709)	5 533	(1 128)
Zysk przed opodatkowaniem	20 246	51 039	4 808	12 229
Zysk netto	15 930	51 708	3 783	12 389
WYBRANE DANE FINANSOWE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(3 331)	30 867	(791)	7 396
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(105 039)	(38 490)	(24 944)	(9 222)
Przepływy netto z działalności finansowej	141 452	9 709	33 591	2 326
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ (wg stanu na 31.12.2013 i 31.12.2012)				

Aktywa razem	594 241	373 468	143 287	91 353
Zobowiązania długoterminowe	42 127	90 531	10 158	22 144
Zobowiązania krótkoterminowe	227 518	118 906	54 861	29 085
Kapitał własny	324 596	164 031	78 269	40 123
Kapitał zakładowy	6 828	6 239	1 646	1 526
Liczba akcji w okresie (*)	6 582 715	5 962 829	6 582 715	5 962 829
Zysk w danym okresie na 1 akcję:	2,42	8,67	0,57	2,08
Wartość księgowa na 1 akcję:	49,31	27,51	11,89	6,73

(*) W latach 2013 i 2012 ze względu na zmiany w kapitale zakładowym spółki Integer.pl SA w tabeli podawana jest średnia ważona liczba akcji dla okresu.

Dane finansowe w EURO za prezentowane lata zostały przeliczone według następujących zasad:

Pozycje ze sprawozdań z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych obliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który za okres: od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wyniósł: 4,2110, a od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wyniósł: 4,1736

Pozycje ze sprawozdań z sytuacji finansowej obliczono wg kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.12.2013 roku, który wyniósł: 4,1472 i na 31.12.2012 roku który wyniósł: 4,0882.

Zysk na 1 akcję obliczono: zysk netto w okresie / liczba akcji w okresie.

Wartość księgowa na 1 akcję: kapitał własny / liczba akcji w okresie.

Wszystkie zaprezentowane w niniejszym raporcie dane podane są w tysiącach złotych.

7 Charakterystyka wybranych wielkości finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej.

Struktura aktywów spółki Integer.pl SA na dzień 31 grudnia 2013 roku to odpowiednio:

aktywa trwałe: 56,65% (336 628 tys. zł) i

aktywa obrotowe: 43,35% (257 613 tys. zł).

Wybrane pozycje wg stanu na dzień: 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku w tys. zł.

	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana	
			w tys. zł	w %
JEDNOSTKOWE sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa trwałe:	336 628	244 722	91 906	37,56
Aktywa obrotowe:	257 613	128 746	128 867	100,09
Suma aktywów:	594 241	373 468	220 773	59,11
Suma kapitałów własnych:	324 596	164 031	160 565	97,89

Zobowiązania długoterminowe	42 127	90 531	(48 404)	
Zobowiązania krótkoterminowe	227 518	118 906	108 612	91,34
Razem kapitały i zobowiązania:	594 241	373 468	220 773	59,11

Wskazane zmiany w poszczególnych pozycjach bilansowych spółki dominującej wynikają przede wszystkim z jej dynamicznego rozwoju zgodnie z założonymi planami. Spółka pozyskuje nowych odbiorców i podpisuje nowe kontrakty handlowe głównie na rynkach poza europejskich, natomiast poprzez swoją spółkę zależną easyPack Sp. z o.o. na rynkach europejskich.

JEDNOSTKOWE przepływy:	Okres zakończony 31 grudnia:		Zmiana
	2013 roku	2012 roku	w tys. zł
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 331)	30 867	(34 198)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(105 039)	(38 490)	(66 549)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	141 452	9 709	131 743

Zwiększenie skali działalności spółki Integer.pl SA w 2013 roku przyczyniło się do wzrostu zapotrzebowania na środki operacyjne. Jednocześnie zgodnie z umową zawartą inwestycyjną spółka dokonała podniesienia kapitału zakładowego w spółce zależnej easyPack Sp. z o.o. Zwiększenie zapotrzebowania na środki pieniężne zostało sfinansowane podwyższeniem kapitału w spółce. Wydatki te zostały sfinansowane przepływami finansowymi z emisji akcji serii I i J. Spółka informowała o tym wydarzeniu w raporcie bieżącym RB 40/2013.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów:	Okres zakończony 31 grudnia :		Zmiana	
	2013 roku	2012 roku	w tys. zł	w %
Przychody netto	303 820	89 610	214 210	239,05
Amortyzacja	12 234	10 385	1 849	17,80
EBIT	23 298	(4 709)	28 007	
EBITDA	35 532	5 676	29 856	526
Zysk netto	15 930	51 708	(35 778)	

Wzrost przychodów ze sprzedaży netto w spółce dominującej jest efektem jej dynamicznego rozwoju i pozyskiwania nowych odbiorców towarów i usług. Wzrost poziomu amortyzacji wynika bezpośrednio ze zwiększenia wartości środków trwałych i

wartości niematerialnych. Wzrost skali działalności spółki przełożył się bezpośrednio na wzrost wskaźników EBIT i EBITDA. Niższy zysk netto w bieżącym okresie w porównaniu do 2012 roku wynika z faktu rozpoznania w poprzednim okresie przychodów finansowych (dywidendy) otrzymanej od spółki zależnej Integer.EU Limited w kwocie 47 802 tys. zł w związku ze sprzedażą udziałów spółki Kolportaż Rzetelny Sp. z o.o..

8 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

Podejmując działalność rynkową każda spółka podlega ryzyku związanemu z prowadzoną działalnością oraz specyfiką rynku, na którym działa. Dlatego też inwestorzy posiadający lub zamierzający nabyć akcje spółki Integer.pl SA powinni brać je pod uwagę każdorazowo uwzględniając poniższe czynniki ryzyka, oraz inne czynniki o charakterze losowym lub niezależne od spółki, a nie wymienione poniżej.

Każde z wymienionych poniżej ryzyk w przypadku spełnienia może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność spółki.

8.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

8.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEPOWODZENIEM PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU

Niezrealizowanie założonej przez spółkę dominującą strategii jest nierozzerwalnie związane z rodzajem prowadzonej przez nią działalności. Nie można więc zapewnić, że nie zostaną wprowadzone zmiany w regulacjach prawnych oraz zmianie ogólnej sytuacji gospodarczej kraju, które negatywnie wpłyną na działalność spółki. W chwili obecnej realizacja strategii spółki przebiega zgodnie z założeniami i oczekiwaniami Zarządu, czego efektem są satysfakcjonujące wyniki finansowe. Nie występują zagrożenia, które w istotny sposób mogłyby negatywnie wpłynąć na realizację przyjętej strategii.

Priorytetami umożliwiającymi intensywny rozwój spółki Integer.pl SA są m.in. zdobywanie kolejnych obszarów rynku, poszerzanie zasięgu prowadzonej działalności, pozyskiwanie nowych klientów, realizowanie inwestycji w oparciu o nowoczesne technologie, wdrażanie nowoczesnych systemów IT. Od dnia debiutu giełdowego spółka Integer.pl SA realizuje z powodzeniem założone strategie rozwoju. Istnieje jednak ryzyko niepowodzenia strategii. Wg oceny Zarządu ryzyko związane z niepowodzeniem przyjętej strategii rozwoju spółki jest nieznaczące.

8.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Do czynników mogących mieć negatywny wpływ na dynamikę rozwoju, działalność oraz wyniki spółki należy zaliczyć:

- ❖ wzrost cen towarów i usług (w tym podwykonawców)
- ❖ wzrost kosztów produkcji paczkomatów
- ❖ wzrost kosztów zatrudnienia

Ryzyko wzrostu kosztów działalności spółka minimalizuje między innymi poprzez zawieranie umów o współpracy zabezpieczających w możliwie najlepszy sposób interesy spółki oraz wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań w ofercie dla klientów.

8.1.3 RYZYKO TECHNOLOGICZNE

Paczkomaty to wciąż nowatorskie na rynku urządzenia do całodobowego nadawania i odbioru przesyłek. Aby takie pozostały sztab pracowników pracuje stale nad udoskonaleniem maszyn wprowadzając coraz nowocześniejsze rozwiązania w samych maszynach jak i przy ich produkcji. W dobie ogromnej presji na coraz bardziej zaawansowane technologicznie rozwiązania

istnieje ryzyko wejścia na rynek nowych uczestników, którzy będą potrafili lepiej wykorzystać możliwości jakie niosą ze sobą nowe rozwiązania techniczne.

8.1.4 RYZYKO ZAKŁÓCEŃ PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

W związku z faktem, iż głównym profilem działalności Emitenta jest produkcja paczkomatów istnieje ryzyko, że proces produkcyjny może zostać zakłócony w wyniku zdarzeń pozostających poza jego kontrolą. W szczególności mogą wystąpić opóźnienia w dostawie komponentów do produkcji bądź awarie na linii produkcyjnej, które mogą spowodować krótsze lub dłuższe przerwy w działalności z powodu konieczności zorganizowania awaryjnych dostaw lub napraw. Zdarzenia te mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność spółki. Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych w związku z głównym profilem działalności spółki nie jest znaczące.

8.1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z MAGAZYNOWANIEM TOWARU

W związku ze wzrostem produkcji paczkomatów rośnie zapotrzebowanie na miejsca do ich składowania. W przypadku jakichkolwiek zakłóceń w ich odbiorze istnieje ryzyko wykorzystania w całości dostępnej powierzchni magazynowej, co może doprowadzić do czasowych przerw w produkcji, a w konsekwencji do zaburzeń płynności sprzedaży. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez posiadanie do dyspozycji zadawalającej powierzchni magazynowej.

8.1.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z SYSTEMAMI INFORMATYCZNYMI I WYKORZYSTYWANIEM NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII

Sprawne funkcjonowanie i działalność operacyjna spółki zależy w ogromnym stopniu od jakości przetwarzania i analizy danych poprzez systemy informatyczne, a także od niezawodnej komunikacji wewnątrz i na zewnątrz spółki z zastosowaniem nowoczesnych środków przekazu. Istnieje ryzyko zaburzeń w działaniu systemów i/lub oprogramowania, na których bazuje spółka takich jak zainfekowanie wirusami, bądź awarie technologiczne czasowo uniemożliwiające dostęp do danych i informacji. W przypadku zaistnienia tego rodzaju sytuacji może nastąpić przerwa w działaniu, bądź okresowy spadek jego efektywności w konsekwencji mający wpływ na obniżenie wyników. Spółka w celu wyeliminowania tego ryzyka stale inwestuje w najwyższą jakość narzędzi i technologii oddawanych do dyspozycji pracowników, aby uzyskać maksymalną wydajność i bezpieczeństwo pracy, a także zapewnia nadzór profesjonalnej kadry serwisantów nad systemami informatycznymi oraz stałe wsparcie techniczne z ich strony. W ocenie Zarządu ryzyko zaburzeń pracy systemów jest minimalne.

8.1.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z BEZPIECZEŃSTWEM INFORMACJI ORAZ KORESPONDENCJI I RYZYKO WŁAMANIA DO SYSTEMU INFORMATYCZNEGO

Osobowe i biznesowe bazy danych narażone są na ryzyko dostępu do nich osób niepowołanych, a serwery obsługujące te bazy znajdują się w siedzibie spółki. Istnieje w związku z tym ryzyko włamania do siedziby spółki i kradzieży sprzętu z danymi osobowymi i biznesowymi w wyniku czego klienci oraz kontrahenci spółki, mogliby wnieść pozwy sądowe przeciw spółce, zarzucając niedostateczną ochronę ich danych handlowych oraz osobowych, co może wiązać się z koniecznością wypłaty odszkodowań. Ponadto chwilowa utrata bazy danych mogłaby spowodować straty ekonomiczne i finansowe związane z przerwami w efektywnej działalności spółki. Ryzyko to jest bardzo ograniczane poprzez zastosowanie systemu zabezpieczeń złożonego m.in. z kamer monitorujących, alarmów czy elektronicznej kontroli dostępu. Ponadto budynek chroniony jest przez specjalistyczną firmę ochrony mienia.

8.1.8 RYZYKO ZWIĄZANE Z ZASOBAMI LUDZKIMI

Spółka działa na rynku, na którym pozyskanie i utrzymanie wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej we wszystkich obszarach działalności stanowi dla pracodawcy duże wyzwanie. W szczególności dotyczy to sfery technologicznej, w której istnieje potrzeba zatrudniania pracowników o wysokich kwalifikacjach. Braki personalne w tym obszarze mogą zaowocować spowolnieniem w realizacji podstawowych procesów spółki, dlatego też spółka wypracowała procedury rekrutacyjne mające na celu pozyskanie wykwalifikowanej kadry i utrzymanie zasobów ludzkich na odpowiednio wysokim poziomie. W ocenie Zarządu ryzyko związane z utratą zasobów ludzkich jest minimalne.

8.1.9 RYZYKO ZWIĄZANE Z ODEJŚCIEM ORAZ BRAKIEM MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA ODPOWIEDNIO WYKWALIFIKOWANEJ NOWEJ KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ

Utrata osób zajmujących kluczowe stanowiska managerskie mogłaby niekorzystnie wpłynąć na relacje ze zleceniodawcami oraz przejściowo wywołać obniżenie jakości świadczonych przez spółkę Integer.pl SA usług. W celu minimalizacji tego ryzyka spółka prowadzi motywacyjną politykę kadrową oraz oferuje możliwość dalszego rozwoju osób zatrudnionych również przez system szkoleń. W ocenie Zarządu ryzyko związane z odejściem lub brakiem możliwości pozyskania odpowiednio wykwalifikowanej nowej kadry kierowniczej podobnie jak ryzyko związane z zasobami ludzkimi jest minimalne.

8.1.10 RYZYKO ZWIĄZANE Z ODEJŚCIEM KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW I WYKORZYSTANIEM PRZEZ NICH KNOW-HOW

Działając na rynku nowoczesnych technologii spółka Integer.pl SA jest pod wieloma względami prekursorem w zakresie wprowadzania nowych rozwiązań na rynku. Taka postawa wymaga podejmowania odważnych i złożonych decyzji w celu budowania branżowego know-how. Potencjalne odejście kluczowych pracowników, mogłoby wiązać się z wykorzystaniem przez konkurencję ich wiedzy w zakresie specjalistycznych rozwiązań technologicznych, organizacyjnych czy operacyjnych. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka stosuje zarówno motywacyjne systemy wynagrodzeń dla kluczowych pracowników, jak i różne formy zabezpieczeń umownych, w tym zakazy konkurencji pod groźbą wysokich kar pieniężnych, co minimalizuje owe ryzyko.

8.1.11 RYZYKO ZASTOSOWANIA WOBEC EMITENTA SANKCJI ADMINISTRACYJNYCH ZWIĄZANYCH Z NARUSZENIEM USTAWY O OCHRONIE DANYCH OSOBOWYCH

Nie można wykluczyć, że w przypadku naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych w stosunku do Integer.pl SA, mogą zostać zastosowane sankcje finansowe mające negatywny wpływ na jej działalność.

W przypadku naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych Generalny Inspektor może nakazać przywrócenie stanu zgodnego z prawem, a także nakazać:

- 1) usunąć uchybienia,
- 2) uzupełnić, uaktualnić, sprostować, udostępnić lub nie udostępnić dane osobowe,
- 3) zastosować dodatkowe środki zabezpieczające zgromadzone dane osobowe,
- 4) zabezpieczyć dane lub przekazać je innym podmiotom,
- 5) usunąć dane osobowe.

Spółka eliminuje do minimum ryzyko naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych poprzez posiadanie w swojej strukturze pionu zajmującego się bezpieczeństwem i ochroną danych osobowych.

8.1.12 RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYM UZALEŻNIENIEM OD ZLECENIODAWCÓW

Baza obecnych klientów spółki Integer.pl SA obejmuje kontrahentów w większości będących podmiotami powiązanymi ze spółką zależną easyPack Sp. z o.o. W przypadku ewentualnego zaprzestania współpracy z jednym z wiodących zlecniodawców nie ma pewności, że w krótkim czasie spółka Integer.pl SA będzie w stanie pozyskać nowego zlecniodawcę lub odpowiednio zwiększyć przychody generowane przez pozostałych zlecniodawców. W związku z powyższym istnieje ryzyko okresowego obniżenia efektywności prowadzonej działalności. Integer.pl SA minimalizuje ryzyko uzależnienia od zlecniodawców poprzez poszerzanie listy zlecniodawców, a tym samym ograniczenie udziału największych zlecniodawców w całości obrotów. Główny odbiorca paczkomatów spółka zależna easyPack Sp. z o.o. sukcesywnie poszerza swoją działalność w Europie i poza nią otwierając swoje spółki celowe i pozyskując nowych odbiorców urządzeń.

8.1.13 RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ WŁASNOŚCI EMITENTA

Struktura własności Emitenta przedstawiona została w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu. Koncentracja akcji spółki wokół osób zarządzających i nadzorujących niesie ryzyko, iż mniejsi Akcjonariusze nie dysponują odpowiednią ilością głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy aby przegłosować projekty uchwał inne niż proponowane przez osoby zarządzające i nadzorujące w spółce. Zarząd i Rada Nadzorcza spółki Integer.pl SA stoją na stanowisku, iż wszelkie działania mają na celu przede wszystkim rozwój spółki oraz wypracowanie większego zysku.

8.1.14 RYZYKO ZWIĄZANE Z KOSZTAMI UBEZPIECZENIA

Dynamiczna ekspansja paczkomatów zarówno na rynku krajowym jak i na rynki międzynarodowe oznacza wzrost zapotrzebowania na urządzenia i tym samym zwiększenie produkcji paczkomatów. Istnieje ryzyko ewentualnych opóźnień w terminowości dostaw, zwiększenie ilości procesów odszkodowawczych związanych z nienależytym wykonaniem lub niewykonaniem terminów dostaw urządzeń. Aby ograniczyć partycypację w szkodach spółka posiada odpowiednie polisy ubezpieczeniowe, które obejmują wszelkie ryzyka związane z jej działalnością. Ponieważ dotychczasowa szkodowość pozostaje na niezmiennym – niskim – poziomie, Zarząd uważa iż nie ma ryzyka wzrostu kosztów ubezpieczenia działalności spółki.

8.1.15 RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJAMI KAPITAŁOWYMI

Spółka Integer.pl SA stale inwestuje oraz planuje inwestycje kapitałowe w inne podmioty z branży nowoczesnych technologii. Istnieje ryzyko niezrealizowania planowanych inwestycji i przedsięwzięć oraz ryzyko, że dokonane inwestycje i przedsięwzięcia mogą nie przynieść zadowalającego zwrotu zaangażowanego przez spółkę kapitału, skutkiem czego może być efekt spowolnienia jej rozwoju i realizacji strategii. W celu uniknięcia ryzyka spółka przeprowadza audyt prawny i funkcjonalno-organizacyjny podmiotu. Inwestycje w inne podmioty zależne są dokonywane po dogłębnym wywiadzie na rynkach, w których prowadzona jest działalność w związku z czym Zarząd ocenia ryzyko z nietrafionymi inwestycjami jako niskie.

8.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa spółka

8.2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z CZYNNIKAMI EKONOMICZNYMI W POLSCE ORAZ RYZYKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI

Zmieniające się przepisy prawa oraz jego niejednolite interpretacje są również zagrożeniem dla działalności Integer.pl SA i mogą mieć na nią negatywny wpływ.

Spółka prowadzi działalność i generuje przychody bezpośrednio na rynku krajowym, dlatego też działalność spółki w dużej mierze jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz przepisów i regulacji. Po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie ciągłych zmian, wiele z nich nie ma jednoznacznej wykładni. Wiążą się one między innymi z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Działalność Emitenta jest uzależniona od takich czynników makroekonomicznych jak między innymi: poziom i dynamika PKB, inflacja, podatki, wzrosty stóp procentowych. Poprzez dywersyfikację portfela zleceńodawców oraz poprzez wprowadzanie nowych rozwiązań spółka Integer.pl SA minimalizuje możliwość wystąpienia takiego ryzyka.

8.2.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z CZYNNIKAMI EKONOMICZNYMI NA ŚWIECIE

Podejmując współpracę ze środowiskiem międzynarodowym poprzez spółkę zależną easyPack Sp. z o.o. w zakresie sprzedaży paczkomatów, Integer.pl SA naraża się pośrednio na ryzyko związane z niewypłacalnością zagranicznych kontrahentów, która może zachwiać płynnością finansową spółki zależnej easyPack Sp. z o.o. a ta z kolei może wpłynąć na płynność finansową Integer.pl SA jako producenta. Wiązać się to może z kłopotami z utrzymaniem ciągłości produkcji paczkomatów. Spółka ogranicza to ryzyko ustalając odpowiednie, możliwe do realizacji, terminy płatności dla kontrahentów oraz zapewniając odpowiednie poręczenia w umowach.

8.2.3 RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KONKURENCJI

Działając na rynku opierającym się w dużej mierze na innowacyjnych rozwiązaniach istnieje ryzyko wdrożenia nowych technologii przez podmioty konkurencyjne dla spółki. Może to doprowadzić do chwilowego obniżenia konkurencyjności jej oferty rynkowej. Przeciwdziałając temu ryzyku spółka nie tylko uważnie śledzi poczynania konkurencji, ale również monitoruje trendy światowe w zakresie wprowadzania nowoczesnych rozwiązań uczestnicząc regularnie w targach i innych tego typu technicznych eventach na całym świecie. Ponadto spółka zatrudnia i współpracuje z wysokiej klasy specjalistami pracującymi nad coraz to nowszymi rozwiązaniami zapewniającymi jej pozycję lidera na rynku również w tej dziedzinie.

8.2.4 RYZYKO NIESTABILNEJ POLITYKI PODATKOWEJ

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

8.2.5 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ STÓP PROCENTOWYCH I RYZYKO WALUTOWE

W sierpniu 2008 roku spółka Integer.pl SA zawarła długoterminową umowę CIRS (Currency Interest Rate Swap). Jest to umowa pomiędzy dwoma stronami, polegająca na wymianie wartości nominalnej pożyczki oraz jej oprocentowania w jednej walucie (w przypadku Integer.pl SA – PLN) na wartość nominalną pożyczki wraz z oprocentowaniem w innej walucie (JPY). Mimo podpisania tej umowy spółka Integer.pl SA osiągnęła w latach: 2008-2013 dodatni bilans finansowy. Dotychczasowe

obserwacje i szczegółowe analizy rynku dotyczące stosowania operacji CIRS dokonane przez Integer.pl SA gwarantują bezpieczeństwo i stabilizację finansową spółki. Spółka Integer.pl SA ze względu na profil działalności ponosi ryzyko walutowe, ze względu na koszty które płaci w Euro, ewentualnie w dolarach amerykańskich. Koszty dotyczą między innymi części i materiałów do paczkomatów, usług doradczych, serwisowych i innych.

8.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

8.3.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM NOTOWAŃ ORAZ WYKLUCZENIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z OBROTU GIEŁDOWEGO

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

8.3.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z SANKCJAMI ADMINISTRACYJNYMI ZA NARUSZENIE PRZEPISÓW USTAWY O OFERCIE ORAZ USTAWY O OBRODIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

W przypadku gdy spółka nie wykonuje albo wykonuje nienależycie ustawowe obowiązki Komisja Nadzoru Finansowego może zastosować następujące sankcje:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- 2) nałożyć karę pieniężną albo
- 3) zastosować obie sankcje łącznie.

8.3.3 RYZYKO KSZTAŁTOWANIA SIĘ KURSU AKCJI

Istnieje ryzyko, że kurs akcji spółki Integer.pl SA może podlegać znaczącym wahaniom w wyniku działania czynników niezależnych od spółki. W takiej sytuacji inwestor posiadający lub zamierzający nabyć akcje może nie być w stanie zbyć ich w dowolnym czasie na satysfakcjonujących warunkach. Spółka eliminuje ryzyko wahań kursem poprzez podawanie do publicznej wiadomości wszystkich istotnych informacji z życia spółki niezwłocznie po powzięciu o nich informacji.

8.3.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEPRAWIDŁOWYM WYKORZYSTANIEM DOTACJI UNIJNYCH

Spółka Integer.pl SA uzyskała liczne dotacje unijne przeznaczone na rozwój swojej działalności. W związku z tym istnieje ryzyko uznania części bądź całości wydatkowanych środków w ramach poszczególnych projektów za niekwalifikowane. Przypadek, gdy faktyczna realizacja projektu odbiegałaby od projektu założonego we wniosku skutkować może poważnymi konsekwencjami w postaci konieczności zwrotu przez spółkę otrzymanych środków na realizację wniosków wraz z odsetkami. Również ubieganie się o kolejne dotacje nie byłoby możliwe w okresie kilku najbliższych lat. Taka sytuacja mogłaby w znaczący sposób wpłynąć na działalność spółki, jej płynność finansową a w rezultacie na wynik. Ryzyko związane z nieprawidłowym wykorzystaniem otrzymanych w latach ubiegłych dotacji unijnych jest nieznaczne. Spółka podlega kontrolom unijnym które nie wykazują uchybień w procesie ich rozliczania i wykorzystywania.

8.4 Czynniki ryzyka finansowego

8.4.1 RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

Spółka Integer.pl SA jest narażona na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności euro). Ryzyko związane jest z transakcjami zakupowymi komponentów do paczkomatów, za które płatność następuje później niż zamówienie. Spółka zabezpiecza się przed skutkami zmiany kursu waluty poprzez zawieranie kontraktów typu forward.

8.4.2. RYZYKO KREDYTOWE

Emitent z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności jest narażony na ryzyko związane ze sprzedażą paczkomatów z odroczonym terminem płatności. Spółka zapobiega powstawaniu takiego ryzyka posiłkując się zaliczkami na produkcję maszyn lub wykorzystuje finansowanie zewnętrzne lecz mimo stosowania tych zabiegów może być istotne dla utrzymania płynności produkcji.

8.4.3. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Spółka utrzymuje odpowiedni poziom środków pieniężnych oraz dostępność finansowania działalności w ramach dostępnych środków ze sprzedaży paczkomatów oraz umów i linii kredytowych. W 2013 roku ryzyko utraty płynności finansowej w spółce Integer.pl SA nie występowało.

8.4.4. RYZYKO ZMIANY PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent posiada kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu stąd jest narażony na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w efekcie zmiany stóp procentowych. Biorąc pod uwagę poziom posiadanych kredytów i pożyczek oraz warunki kredytowe ryzyko to jest niewielkie.

8.4.5. RYZYKO WYSOKIEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA

W przypadku dokonania emisji Obligacji oraz pozyskania finansowania z kredytu znacząco może wzrosnąć poziom zadłużenia odsetkowego. Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie obsłużyć tak wysokiego długu, w wyniku czego może on zostać postawiony w stan natychmiastowej wymagalności, co może skutkować niemożnością jego spłaty, w tym wykupu obligacji w terminie ich wymagalności. Prowadzona przez spółkę polityka finansowa eliminuje ryzyko wysokiego poziomu zadłużenia poprzez dywersyfikację zobowiązań przez co Zarząd spółki ocenia to ryzyko jako niewielkie.

9 Działalność spółki Integer.pl SA.

9.1 Podstawowa działalność prowadzona przez spółkę.

Przychody ze sprzedaży	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	w tys. zł	%
sprzedaż towarów i produktów	203 087	68 306	134 781	197
sprzedaż usług	94 689	16 718	77 971	466
pozostałe	6 044	4 586	1 459	32
Razem przychody ze sprzedaży:	303 820	89 610	214 210	239

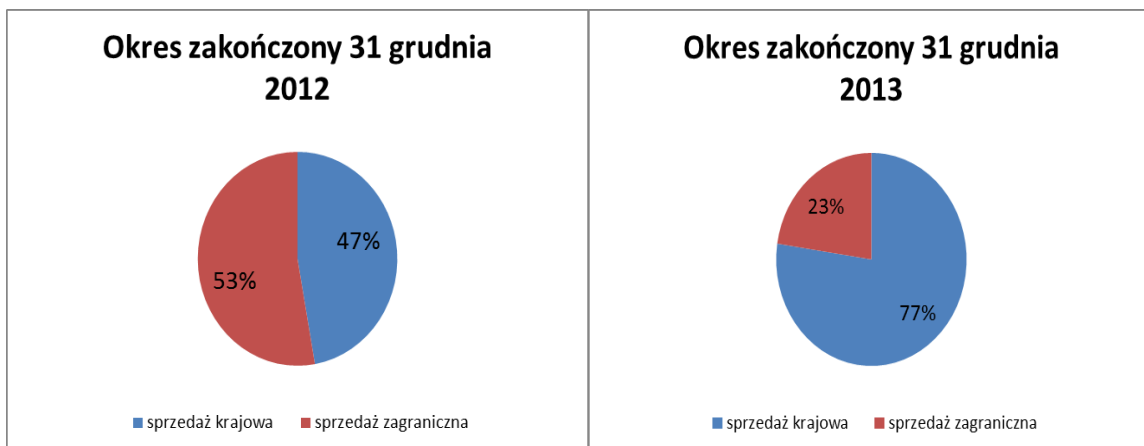
Głównym rodzajem działalności prowadzonej przez Spółkę jest produkcja i sprzedaż paczkomatów. Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i produktów w stosunku do poprzedniego okresu wynika z dynamicznego rozwoju spółki i pozyskania nowych kontraktów. Sprzedaż usług reprezentuje usługi związane z rozwojem oprogramowania.

9.2 Sezonowość sprzedaży.

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

9.3 Rynki zbytu.

Spółka Integer.pl SA jako producent paczkomatów ma dość wąski rynek zbytu jeśli chodzi o sprzedaż urządzeń. Bezpośrednio odbiorcą paczkomatów jest rynek krajowy a pośrednio rynki zagraniczne. Wg założonej strategii spółki w 2013 roku najbardziej znacząca sprzedaż paczkomatów realizowana była do spółki zależnej easyPack Sp. z o.o. , której celem jest zarządzanie siecią paczkomatów. Zakupione od spółki Integer.pl SA maszyny spółka easyPack Sp. z o.o. rozlokowuje poprzez swoje spółki celowe w Europie oraz na świecie.



9.4 Źródła zaopatrzenia.

Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji urządzeń paczkomatowych spółka Integer.pl SA ma rozproszone. W 2013 roku Emitent posiadał odbiorcę, którego obrót w przychodach spółki Integer.pl SA przekraczał 10% . Odbiorca tym jest spółka zależna Emitenta easyPack Sp. z o.o.

Największymi odbiorcami towarów i usług w spółce Integer.pl SA w 2013 roku były następujące podmioty gospodarcze:

- ❖ easyPack Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- ❖ Global Electronic Solutions Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- ❖ Inpost Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Największymi dostawcami towarów i usług w spółce Integer.pl SA 2013 roku były następujące podmioty gospodarcze:

- ❖ Zakład Produkcji Automatyki Sieciowej (ZPAS) Spółka Akcyjna
- ❖ PPU ZAP-Kooperacja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- ❖ Aqmet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka Komandytowa

10 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta.

1. Dnia 30 stycznia 2013 roku spółka otrzymała od Deutsche Post AG pisemne oświadczenie woli o zawarciu umowy licencji patentów zawartej pomiędzy Emitentem i Deutsche Post AG, na podstawie której Deutsche Post AG udzielił Emitentowi licencji na posiadane przez siebie patenty dotyczące rozwiązań technicznych, które mogą być zastosowane w paczkomatach. Stronami umowy są Emitent oraz Deutsche Post AG.

Na podstawie umowy Deutsche Post AG udzielił Emitentowi licencji na posiadane przez siebie patenty dotyczące rozwiązań technicznych, które mogą być zastosowane w paczkomatach. Wynagrodzenie należne Deutsche Post AG na podstawie umowy złożone było z jednorazowej stawki stałej w wysokości 500 000,00 euro oraz opłat licencyjnych uzależnionych od ilości produktów wprowadzonych na rynek przez Emitenta i jego spółki zależne, wykorzystujących rozwiązania objęte patentami. Emitent szacował, że łączna wartość umowy w okresie najbliższych pięciu lat wyniesie w granicach 7 000 000,00 euro. Umowa nie zawierała innych postanowień odbiegających od warunków powszechnie stosowanych. Umowa zawarta została na okres do momentu wygaśnięcia ostatniego z patentów nią objętych i przysługujących Deutsche Post AG. W umowie zawarto postanowienia dotyczące kar umownych, których łączna potencjalna wartość mogła hipotetycznie przekroczyć wartość 200 000,00 euro. Pojedyncza kara umowna za naruszenie umowy wynosi 20 000,00 euro. Dochodzenie kar umownych nie wyłącza możliwości dochodzenia odszkodowania uzupełniającego. Umowa zawarta była bez zastrzeżenia warunku lub terminu. Jednocześnie Integer.pl SA podjął działania zmierzające do pełnego usankcjonowania kwestii maszyn wprowadzonych na rynek przed datą wejścia w życie umowy licencyjnej. Zgodnie z intencją Emitenta opłata za te maszyny została zakwalifikowana jako jednorazowa stawka stała. W dniu 27 września 2013 roku Integer.pl SA podpisał ostateczny aneks z Deutsche Post AG regulujący opłaty związane z wprowadzaniem paczkomatów na poszczególne rynki. Zgodnie z aneksem kwota jednorazowej opłaty licencyjnej została ustalona na 1 700 000,00 euro. Wartość tej opłaty została aktywowana jako wartość niematerialna, która będzie amortyzowana przez okres 10 lat.

Zgodnie z umową opłaty za wprowadzenie na rynek paczkomatów wykorzystujących rozwiązania objęte patentami maleją stopniowo w zależności od ilości maszyn wprowadzonych na rynek. Spółka przyjęła zasadę, iż opłata licencyjna ujmowana w kosztach okresu będzie oparta o średni koszt na paczkomat, który został obliczony na bazie zapisów umowy oraz planowanej liczby paczkomatów, które zostaną wprowadzone na rynek w ramach projektów prowadzonych przez Integer.pl SA. W związku z powyższym w początkowym okresie obowiązywania umowy opłaty licencyjne ujmowane w kosztach będą niższe niż płatności, do których zobowiązuje Emitenta umowa. W ramach rezerw wykazanych w sprawozdaniu finansowym spółka ujęła koszt opłaty licencyjnej dotyczący paczkomatów wprowadzonych na rynek w okresie ostatnich 12 miesięcy w oparciu o skalkulowany średni koszt opłaty licencyjnej. Wartość kosztów ujętych z tego tytułu na 31 grudnia 2013 roku wynosi 3 428 400,00 złotych.

2. W dniu 12 czerwca 2013 roku Integer.pl SA zawarł z ING Otwartym Funduszem Emerytalnym zarządzanym przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA z siedzibą w Warszawie umowę objęcia 161 024 akcji zwykłych na okaziciela serii J

za łączną cenę emisyjną w wysokości 40 256 000 złotych (czterdzieści milionów dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy) oraz zawarł z Aviva Otwartym Funduszem Emerytalnym AVIVA BZ WBK zarządzanym przez AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK SA z siedzibą w Warszawie umowę objęcia 131 747 akcji zwykłych na okaziciela serii J za łączną cenę emisyjną w wysokości 32 936 750 złotych (trzydzieści dwa miliony dziewięćset trzydzieści sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt). Tym samym Integer.pl SA poinformowała, iż wszystkie akcje serii J emitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Integer.pl SA z dnia 14 maja 2013 (której informował raportem bieżącym nr 34/2013 z dnia 15 maja 2013 roku) zostały objęte.

Umowy objęcia akcji serii J zawarte z ING Otwartym Funduszem Emerytalnym oraz AVIVA Otwartym Funduszem Emerytalnym AVIVA BZ WBK zostały uznane za znaczące na podstawie ich wartości zgodnie z § 2 pkt.44 RMF z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (Dz.U. z dnia 28 lutego 2009 roku).

Umowy objęcia akcji serii J zawarte z ING Otwartym Funduszem Emerytalnym oraz AVIVA Otwartym Funduszem Emerytalnym AVIVA BZ WBK nie zawierają postanowień dotyczących kar umownych ani nie zostały zawarte z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Wydarzenia po zakończeniu okresu bilansowego.

W dniu 14 marca 2014 roku, dokonano kolejnego etapu inwestycji określonego umową inwestycyjną z dnia 20 kwietnia 2012 roku, zawartej pomiędzy Emitentem, spółką Inpost Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółkami zależnymi Emitenta), a także spółką Asterina Investments S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, przy udziale Pine Bridge New Europe Partners II LP, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 30/2012 („Umowa Inwestycyjna”), w ramach którego został podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej Emitenta – easyPack Sp. z o.o. z kwoty 8 529 700,00 zł do kwoty 14 336 800,00 zł, tj. o kwotę 5 807 100,00 zł, jak również została zawarta pomiędzy spółką zależną Emitenta – easyPack Sp. z o.o. a spółką Asterina Investments S.a r.l., na poniżej określonych zasadach, umowa potracenia.

W ramach wyżej opisanego etapu inwestycji, dnia 14 marca 2014 roku zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta – spółki easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z kwoty: 8 529 700,00 zł do kwoty 14 336 800,00 zł, tj. o kwotę 5 807 100,00 zł, w drodze utworzenia 116 142 nowych udziałów. 62 372 nowoutworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 3 118 600,00 zł zostały objęte przez Emitenta w zamian za wkład pieniężny w wysokości 6 126 470,24 zł oraz wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta w postaci Oddziału Integer.pl SA pod nazwą „Integer.pl Spółka Akcyjna Oddział Paczkomaty w Zabierzowie” o wartości 11 450 000,00 euro, natomiast wspólnik Asterina Investments S.a r.l. objął 53 770 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 2 688 500,00 zł w zamian za wkład pieniężny w wysokości 16 967 890,41 euro. Emitent zobowiązany został do wykonania obowiązku wniesienia wyżej wymienionych wkładów terminie 3 dni roboczych od dnia podjęcia wyżej opisanej uchwały.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o. struktura kapitałowa easyPack Sp. z o.o. przedstawiać się będzie następująco:

- Emitent posiadać będzie 146 290 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 7 314 500,00 złotych, stanowiących 51,02% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.;

- spółka zależna Emitenta, Inpost Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie posiada 7 698 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 384 900,00 złotych, stanowiących 2,68% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.;

- spółka Asterina Investments S.a r.l. posiada 132 748 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 6 637 400,00 złotych, stanowiących 46,3% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.;

W wykonaniu obowiązku pokrycia wkładu pieniężnego wspólnik Asterina Investments S.a r.l. oraz spółka zależna Emitenta – easyPack Sp. z o.o. zawarły dnia 14 marca 2014 roku umowę potrącenia, mocą której zostały wzajemnie potrącone wierzytelności tych podmiotów, tj. wierzytelności easyPack Sp. z o.o. w stosunku do Asterina Investments S.a r.l. o wniesienie wkładu na pokrycie udziałów objętych w kapitale zakładowym easyPack Sp. z o.o. oraz wierzytelności Asterina Investments S.a r.l. o zwrot pożyczki wraz z odsetkami, wynikającej z umowy pożyczki, o której zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 43/2013. Na podstawie umowy potrącenia dokonano całkowitego, wzajemnego potrącenia wierzytelności easyPack Sp. z o.o. w stosunku do Asterina Investments S.a r.l. w kwocie 16 967 890,41 euro wynikającej z obowiązku Asterina Investments S.a r.l. do wniesienia wkładu na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym oraz wierzytelności Asterina Investments S.a r.l. w stosunku do easyPack Sp. z o.o. w wysokości 16 967 890,41 euro wynikającej z wyżej opisanej umowy pożyczki. Wskutek potrącenia umownego obie wierzytelności zostały w całości umorzone. Umowa potrącenia nie zawierała postanowień dotyczących kar umownych ani nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Umowa potrącenia nie zawierała również innych specyficznych postanowień.

Dnia 19 marca 2014 roku, w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładu niepieniężnego do spółki zależnej Emitenta – easyPack Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w zamian za udziały objęte w kapitale zakładowym tej spółki przez Emitenta, o którym to obowiązku Emitent informował raportem bieżącym nr 26/2014 z dnia 14 marca 2014 roku, Emitent zawarł ze spółką zależną Emitenta – easyPack Sp. z o.o. umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta w postaci Oddziału Integer.pl SA pod nazwą „Integer.pl Spółka Akcyjna Oddział Paczkomaty w Zabierzowie” o wartości 11 450 000,00 euro na spółkę zależną Emitenta – easyPack Sp. z o.o. w zamian za objęcie łącznie (tj. za wkład pieniężny opisany w raporcie bieżącym nr 26/2014 z dnia 14 marca 2014 roku i wyżej opisany wkład niepieniężny) 62 372 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 3 118 600,00 złotych („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta, o której mowa powyżej na spółkę zależną Emitenta – easyPack Sp. z o.o., obejmującej w szczególności prawo własności ruchomości, środki pieniężne, prawa własności przemysłowej, prawa i obowiązki z umów (w tym zobowiązania).

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych ani nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem terminu i wchodzi w życie z końcem dnia 31 marca 2014 roku. Umowa nie zawiera innych specyficznych postanowień.

11 Zmiany w Kapitale Zakładowym Emitenta w 2013 roku.

W 2013 roku kapitał zakładowy spółki Integer.pl SA zmienił się. Poniższa tabela przedstawia etapy zmiany wysokości Kapitału Zakładowego z 6 238 748 złotych do kwoty 6 828 405 złotych (*).

Numer raportu bieżącego:	Wydarzenie:	Data wydarzenia:	Założenia wydarzenia:	Ilość i seria akcji:
RB 7/2013	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego	21 stycznia 2013	6 238 748 głosów	Seria A: 3 083 500 Seria B: 111 934 Seria C: 535 708 Seria D: 656 603 Seria E: 1 550 000 Seria H: 301 003
RB 18/2013	Warunkowa rejestracja przez KDPW akcji serii H	18 lutego 2013		
RB 20/2013	Dopuszczenie do obrotu akcji serii H przez GPW	26 lutego 2013		
RB 21/2013	Rejestracja przez KDPW akcji serii H	28 lutego 2013		
RB 28/2013	Uchwała Zarządu w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych i podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego	22 kwietnia 2013	-nie więcej niż 296 886 warrantów serii A (każdy warrant uprawnia do zapisu na akcję serii I -podwyższenie kapitału zakładowego z 6 238 748 do kwoty nie wyższej niż 6 238 848	
RB 34/2013	Uchwała Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego	14 maja 2013	-podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 292 771 akcji serii J	
RB 41/2013	Uchwała Zarządu i Rady Nadzorczej w sprawie ustalenia ceny akcji serii I i J	6 czerwca 2013	-ustalenie ceny emisyjnej 250 zł za jedną akcję serii I i J -241 912 warrantów serii A zaoferowane spółce A&R Inv. Ltd -54 974 warrantów serii A zaoferowane spółce LSS Holdings Ltd.	
RB 45/2013	Objęcie warrantów serii A oraz akcji serii I	12 czerwca 2013	-objęcie 241 912 oraz 54 974 warrantów serii A przez spółki A&R Inv. Ltd i LSS Holdings Ltd.	
RB 59/2013 RB 60/2013	Zakończenie subskrypcji akcji serii I i J	26 czerwca 2013		
RB 63/2013	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego	27 czerwca 2013	6 828 405 głosów	Seria A: 3 083 500 Seria B: 111 934 Seria C: 535 708 Seria D: 656 603 Seria E: 1 550 000 Seria H: 301 003 Seria I: 296 886 Seria J: 292 771
RB 73/2013	Warunkowa rejestracja przez KDPW akcji serii I i J	25 lipca 2013		
RB 75/2013	Dopuszczenie do obrotu akcji serii I i J przez GPW	29 lipca 2013		

(*) dnia 13 lutego 2014 roku Zarząd Emitenta, działając na podstawie §8b statutu Emitenta podjął uchwałę 1/02/2014 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii K z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Zgodnie z powyższą uchwałą (podejmowaną w oparciu o uprawnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego) kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony do kwoty 6 875 355 zł w drodze emisji 46 950 akcji serii K, o wartości nominalnej 1,00 złotych każda. Podwyższenie kapitału

nastąpi z chwilą rejestracji przez Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Emitenta. O podjęciu powyższej uchwały emitent informował w raporcie bieżącym RB 16/2014 z dnia 14 lutego 2014 roku.

12 Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o 301 003 sztuk akcji serii H.

W dniu 27.11.2012 roku Integer.pl SA zawarł ze spółką Luke Investments Limited z siedzibą w Nikozji umowę nabycia 120 (sto dwadzieścia) udziałów w spółce AQ-Tech Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego i dających prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki za cenę wynoszącą 43 157 810,14 złotych (czterdzieści trzy miliony sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziesięć i 14/100) wraz z szeregiem umów towarzyszących. Jednocześnie w dniu 27 listopada 2012 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Integer.pl SA poprzez emisję akcji serii H z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w całości. Kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 6 238 748,00 złotych przez emisję 301 003 akcji serii H. Akcje serii H w trybie subskrypcji prywatnej zostały zaoferowane do objęcia Luke Investments za jednostkową cenę emisyjną wynoszącą 143,38 złotych (sto czterdzieści trzy i 38/100) za jedną akcję stanowiącą średnią arytmetyczną rynkowych kursów zamknięcia akcji spółki Integer.pl SA w okresie sześciu miesięcy przed podjęciem uchwały o podwyższeniu kapitału zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej w sprawie sposobu ustalenia wysokości ceny emisyjnej akcji serii H.

W dniu 27 listopada 2012 roku Luke Investments złożyła oświadczenie o przyjęciu oferty objęcia akcji serii H w trybie subskrypcji prywatnej. W tym samym dniu Emitent oraz Luke Investments podpisały porozumienie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności wynikających z umowy nabycia udziałów w spółce AQ-Tech Sp. z o.o. oraz z tytułu pokrycia wkładu z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego i objęcia akcji serii H przez Luke Investments w wyniku czego wierzytelności zostały umorzone. Luke Investments zobowiązała się, iż w okresie od dnia podwyższenia kapitału zakładowego do dnia 31 marca 2016 roku (okres Lock-Up) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności, co do 75% akcji, w żaden sposób, na rzecz jakiegokolwiek osoby.

Szczegółowe informacje na temat zawarcia umowy nabycia udziałów i umów towarzyszących oraz podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego spółki Integer.pl SA zostały opublikowane w raporcie bieżącym RB 99/2012.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o 589 657 sztuk akcji serii I i J.

W dniu 22 kwietnia 2013 roku Zarząd spółki Integer.pl SA podjął uchwałę nr 1 w sprawie warrantów subskrypcyjnych z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w całości, a także podjął uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Integer.pl SA przez emisję akcji serii I z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w całości. Zarząd spółki na podstawie statutu spółki postanowił uchwalić emisję nie więcej niż 296 886 zbywalnych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, z których każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawniać będzie do złożenia podpisu na jedną akcję zwykłą na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną zaoferowane do objęcia według wyboru Zarządu spółki w drodze oferty prywatnej skierowanej do podmiotów wybranych przez Zarząd lub w drodze oferty publicznej skierowanej wyłącznie do klientów profesjonalnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie w uchwale nr 1 Zarząd spółki Integer.pl SA postanowił wyłączyć w całości prawo poboru warrantów subskrypcyjnych serii A. W uchwale nr 2 Zarząd spółki

na podstawie Statutu postanowił podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 6 238 748 złotych do kwoty nie niższej niż 6 238 848 złotych i nie wyższej niż 6 535 634 złotych w drodze emisji nie mniej niż 100 i nie więcej niż 296 886 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 złoty każda, które to akcje serii I zostaną w całości pokryte wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego przez właściwy Sąd Rejestrowy. Jednocześnie Zarząd postanowił, iż akcje serii I zostaną zaoferowane posiadaczom imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uchwaloną uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 22 kwietnia 2013 roku poprzez złożenie oferty przez spółkę i jej przyjęcie przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych lub zostaną zaoferowane innym podmiotom niż posiadacze warrantów subskrypcyjnych w trybie subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej. W przypadku gdyby akcje serii I były oferowane w ramach subskrypcji otwartej Zarząd spółki określi w odrębnej uchwale termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji serii I, natomiast gdyby emisja serii I miała charakter subskrypcji prywatnej umowy objęcia akcji serii I zostaną zawarte przez spółkę nie później niż do dnia 15 października 2013 roku. Ponadto w uchwale nr 1 Zarząd Emitenta postanowił wyłączyć w całości prawo poboru akcji serii I.

Szczegółowe informacje na temat uchwał Zarządu w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego spółki Integer.pl SA zostały opublikowane w raporcie bieżącym RB 28/2013.

W dniu 14 maja 2013 roku Zarząd spółki Integer.pl SA podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji J z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w całości oraz w sprawie zmiany Statutu spółki. W uchwale tej Zarząd spółki na podstawie statutu postanowił podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 292 771 złotych każda, które to akcje serii J zostaną w całości pokryte wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego przez właściwy Sąd Rejestrowy. Jednocześnie Zarząd postanowił, iż akcje serii J zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej przez wybranych przez Zarząd inwestorów lub subskrypcji otwartej w drodze oferty publicznej. W przypadku gdyby akcje serii J były oferowane w ramach subskrypcji otwartej Zarząd spółki określi w odrębnej uchwale terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii J, natomiast gdyby emisja akcji serii J miała charakter subskrypcji prywatnej umowy objęcia akcji serii J zostaną zawarte przez spółkę nie później niż do dnia 15 października 2013 roku. Ponadto w uchwale nr 1 Zarząd Emitenta postanowił wyłączyć w całości prawo poboru akcji serii J.

Szczegółowe informacje na temat uchwał Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego spółki Integer.pl SA zostały opublikowane w raporcie bieżącym RB 34/2013.

W dniu 04 czerwca 2013 roku spółka Integer.pl SA poinformowała o zamiarze przeprowadzenia emisji do 296 886 nowych akcji serii I oraz do 292 771 nowych akcji serii J w drodze oferty prywatnej przeprowadzonej i skierowanej na terytorium RP do mniej niż 150 (sto pięćdziesiąt) wybranych inwestorów, która nie będzie stanowić oferty publicznej. Żaden prospekt inwestycyjny nie został przygotowany w związku z Ofertą Prywatnej. Oferta Prywatna zostanie przeprowadzona w trybie przyspieszonej budowy księgi popytu wśród wybranych inwestorów. Środki pozyskane z emisji akcji I i J spółka zamierza przeznaczyć głównie na sfinansowanie ekspansji spółki zależnej easyPack Sp. z o.o. oraz kontynuację strategii opartej o intensywny rozwój sieci paczkomatów w Polsce i za granicą. W celu optymalizacji struktury Oferty Prywatnej Akcjonariusze A&R Investments Limited oraz LSS Holdings Ltd. dokonają razem zbycia w Ofercie Prywatnej 296 886 istniejących akcji spółki (akcje sprzedawane). Jednocześnie A&R oraz LSS przeznaczą środki pozyskane ze sprzedaży akcji sprzedawanych na objęcie akcji serii I w liczbie odpowiadającej liczbie akcji sprzedawanych. W konsekwencji tych transakcji stan posiadania przez A&R oraz LSS nie ulegnie zmianie.

Szczegółowe informacje na temat oferty akcji serii I i J uchwał zostały opublikowane w raporcie bieżącym RB 40/2013.

12.1 Umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami a spółką Integer.pl SA.

W roku 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu nie zostały zawarte umowy pomiędzy spółką dominującą Integer.pl SA a Akcjonariuszami, mogące w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

12.2 Zmiany w ilościach posiadanych akcji w 2013 roku i do dnia publikacji sprawozdania.

Zmiany w ilościach posiadanych akcji w 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

Data transakcji:	Akcjonariusz:	Ilość akcji nabytych:	Ilość akcji sprzedanych:	Średnia cena:
03.01.2013	Rafał Brzoska – Prezes Zarządu Emitenta	251		194,15
08.01.2013	podmiot blisko związany z Krzysztofem. Kolpa		9 000	194,20
08.01.2013	Rafał Brzoska – Prezes Zarządu Emitenta		30 000	194,20
07.06.2013	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	93 253		nie podano
18.12.2013	L.S.S. Holdings Limited		54 972	300,00

Po zakończeniu okresu obrotowego do dnia publikacji raportu rocznego spółki Integer.pl SA nie nastąpiły zmiany w ilościach posiadanych akcji.

12.3 Informacje o systemie motywacyjnym oraz warrantach subskrypcyjnych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Integer.pl SA w dniu 06 czerwca 2011 roku podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menadżerskiej oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy.

Program Motywacyjny obejmował lata 2011-2013 i był szczegółowo opisywany w raporcie rocznym spółki Integer.pl SA za 2011 rok.

Uchwałą nr 04/10/12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Integer.pl SA z dnia 17 października 2012 roku dokonano następujących zmian Programu Motywacyjnego:

1. Program skierowany został do kluczowych pracowników spółki jak również zarządów i kluczowych pracowników spółek wchodzących w skład Grupy Integer.pl SA oraz osób wskazanych przez Radę Nadzorczą spółki.
2. Programem Motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe spółki: 2011, 2012, 2013 i 2014.
3. Program Motywacyjny obejmuje członków zarządów i członków kadry kierowniczej spółek z Grupy Kapitałowej Integer.pl SA oraz inne osoby kluczowe dla realizacji strategii Grupy Kapitałowej Integer.pl SA pozostające w stosunku pracy, zlecenia lub innym podobnym z Integer.pl SA, a także inne osoby wskazane przez Radę Nadzorczą Spółki („Osoby uprawnione”).
4. Program Motywacyjny ma być oparty na emisji warrantów, których posiadacze będą uprawnieni, do objęcia łącznie nie więcej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii F.
5. Emisja warrantów na rzecz osób uprawnionych ma być uzależniona od spełnienia warunków ustalonych dla poszczególnych osób uprawnionych lub ich grup w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Warranty mają być emitowane na rzecz osób uprawnionych w latach: 2012 - 2015.
6. Spółka ma wyemitować do 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadaczy do objęcia w zamian za posiadane warrantu akcji serii F (warranty).
7. Spółka wyemituje warrantu w trzech seriach A, B i C w latach 2012-2015.

8. Liczba warrantów w danej serii oraz podział danej serii na transze zostaną określone przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu w trybie określonym w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

9. W odniesieniu do transz warrantów oznaczonych A2, B2 i C2 po zatwierdzeniu zbadanego skonsolidowanego rocznego sprawozdania Grupy Kapitałowej Integer.pl SA za poprzedni rok obrotowy oraz po dokonaniu weryfikacji spełnienia Warunków Koniecznych obejmujących spełnienie określonych odpowiednio przez Zarząd spółki lub Radę Nadzorczą spółki warunków indywidualnych dla poszczególnych osób uprawnionych, jednakże nie później niż w terminie miesiąca od zatwierdzenia takiego sprawozdania.

10. W odniesieniu do warrantów oznaczonych C3 po zatwierdzeniu zbadanego skonsolidowanego rocznego sprawozdania Grupy Kapitałowej Integer.pl SA za ostatni rok obrotowy objęty Programem Motywacyjnym.

11. Wykonanie przez osoby uprawnione prawa do objęcia akcji serii F przypadających na warranty będzie mogło zostać zrealizowane do 31 grudnia 2015 roku.

12. Warunki wykonania przez osoby Uprawnione praw do objęcia akcji serii F wynikającego z warrantów określone zostaną w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Warranty, z których nie zostało zrealizowane prawo do objęcia akcji serii F w terminie do 31 grudnia 2015 roku wygasają z upływem tego terminu.

W związku z wyżej wymienionymi zmianami Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Integer.pl SA nadało Programowi Motywacyjnemu jednolitą treść opublikowaną jako załącznik do raportu bieżącego RB 89/2012.

Dnia 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 03/02/14 w sprawie zmiany Programu Motywacyjnego dla kadry Grupy Kapitałowej Integer.pl SA przyjętego uchwałą NWZ Integer.pl SA 05/06/11 z dnia 6 czerwca 2011 roku. Zakres zmian jak i tekst jednolity Programu Motywacyjnego zostały opublikowane wraz z projektami uchwał podjętych przez NWZ dnia 20 lutego 2014r. (załącznik nr 1 do RB 18/2014 z dnia 20.02.2014)

12.4 Emisja / spłata obligacji oraz bonów dłużnych w 2013 roku.

Data:	Obligacje korporacyjne:	Sprzedaż/ Kupno:	Ilość:	Jednostkowa wartość nominalna:	Łączna wartość nominalna:	Data zapadalności:
28.01.2013	Obligacje korporacyjne	Sprzedaż	2 338	10 000	23 380 000,00	29.04.2013
08.02.2013	Obligacje korporacyjne	Sprzedaż	500	10 000	5 000 000,00	09.02.2015
07.03.2013	Obligacje korporacyjne	Kupno	500	10 000	5 000 000,00	28.02.2014
25.03.2013	Obligacje korporacyjne	Sprzedaż	250	10 000	2 500 000,00	25.03.2014
29.04.2013	Obligacje korporacyjne	Sprzedaż	1 041	10 000	10 410 000,00	29.10.2013
29.04.2013	Obligacje korporacyjne	Sprzedaż	1 297	10 000	12 970 000,00	29.04.2014
15.10.2013	Obligacje korporacyjne	Sprzedaż	200	10 000	2 000 000,00	15.10.2015
29.10.2013	Obligacje korporacyjne	Sprzedaż	1 041	10 000	10 410 000,00	29.10.2014

Data:	Bony dłużne:	Sprzedaż/ Kupno:	Ilość:	Jednostkowa wartość nominalna:	Łączna wartość nominalna:	Data zapadalności:
07.01.2013	Bony dłużne	Kupno	138	100 000	13 800 000,00	06.12.2013
16.08.2013	Bony dłużne	Kupno	40	100 000	4 000 000,00	11.08.2014
14.10.2013	Bony dłużne	Zakup	58	100 000	5 800 000,00	22.09.2014

Emisja / spłata obligacji, bony dłużne po zakończeniu okresu obrotowego.

Data:	Obligacje/ Bony dłużne:	Sprzedaż/ Kupno:	Ilość:	Jednostkowa wartość nominalna:	Łączna wartość nominalna:	Data zapadalności:
13.02.2014	Obligacje	Sprzedaż	3 000	10 000	30 000 000,00	15.02.2016
28.02.2014	Bony dłużne	Kupno	62	100 000	6 200 000,00	20.02.2015

Bony oraz obligacje są oprocentowane.

13 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

- 13.1 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Kredyty zaciągnięte przez spółkę dominującą **Integer.pl SA** wg stanu dzień na 31.12.2013r. przedstawiały się następująco:

Umowa zawarta z mBANK Oddział Regionalny w Krakowie, ul. Augustiańska 15, 31-064 Kraków	
Wyszczególnienie:	Opis:
Rodzaj kredytu	Kredyt inwestycyjny 07/150/07/Z/IN
Data podpisania umowy	14.08.2007 roku
Kwota kredytu wg umowy	1 434 782,60 złotych
Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2013r.	430 433,10 złotych
Warunki oprocentowania	WIBOR 1M + marża banku
Termin spłaty kredytu	30.09.2016 roku
Zabezpieczenie kredytu	Hipoteka łączna zwykła w kwocie 1 434 782,60 zł na nieruchomości położonej w Krakowie, ul. Malborska 130 + hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 300 000,00 zł
Przeznaczenie kredytu	Spłata kredytu inwestycyjnego w Banku BPH SA
Wyszczególnienie:	Opis:
Rodzaj kredytu	Kredyt w rachunku bieżącym 07/226/12/Z/VV(*)
Data podpisania umowy	26.10.2012 roku
Kwota kredytu wg umowy	3 500 000,00 złotych
Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2013r.	0,00 złotych
Warunki oprocentowania	WIBOR O/N + marża banku
Termin spłaty kredytu	25.10.2013 roku
Zabezpieczenie kredytu	Weksel in blanco
Przeznaczenie kredytu	Finansowanie bieżącej działalności
	(*)Kredyt 07/226/12/Z/VV zastąpił kredyt w rachunku bieżącym o numerze 07/167/13/Z/VV
Wyszczególnienie:	Opis:
Rodzaj kredytu	Kredyt w rachunku bieżącym 07/167/13/Z/VV
Data podpisania umowy	24.10.2013 roku
Kwota kredytu wg umowy	3 500 000,00 złotych
Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2013r.	0,00 złotych
Warunki oprocentowania	WIBOR O/N + marża banku
Termin spłaty kredytu	23.10.2014 roku
Zabezpieczenie kredytu	Weksel in blanco
Przeznaczenie kredytu	Finansowanie bieżącej działalności
Umowa zawarta z DEUTSCHE BANK PC SA Oddział Kraków, ul. Mogilska 65 L, 31-545 Kraków	
Wyszczególnienie:	Opis:
Rodzaj kredytu	Kredyt inwestycyjny pomostowy KIP/1011353
Data podpisania umowy	10.06.2010 roku
Kwota kredytu wg umowy	4 300 000,00 złotych
Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2013r.	695 868,01 złotych

Warunki oprocentowania	WIBOR 1M + marża banku
Termin spłaty kredytu	31.12.2018 roku
Zabezpieczenie kredytu	Pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku, oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela Wekslowego o poddaniu się egzekucji, hipoteka kaucyjna umowna łączna do kwoty 2 000 000,00 zł na nieruchomościach, weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego poręczony przez InSupport Center Sp. z o.o. (InLogistyka Sp. z o.o.), cesja na rzecz Banku praw z polisy ubezpieczeniowej na nieruchomości, potwierdzony przelew wierzytelności z dotacji
Przeznaczenie kredytu	Finansowanie/refinansowanie inwestycji pt. „Nowe zaawansowane technologicznie rozwiązania użytkowe w produkcji automatycznego terminala paczkowego”.
Wyszczególnienie:	Opis:
Rodzaj kredytu	Kredyt o linię wielozadaniową LW/12000009
Data podpisania umowy + aneksy	06.02.2012 roku (ostatni aneks z 14.02.2013)
Kwota kredytu wg umowy	2 000 000,00 złotych
Kwota kredytu wg umowy w rachunku bieżącym	2 000 000,00 złotych
Kwota kredytu wg umowy na kredyt obrotowy	0,00 złotych
Aktualne zadłużenie (rachunek bieżący) wg stanu na 31.12.2013r.	2 009 199,75 złotych
Aktualne zadłużenie (kredyt obrotowy) wg stanu na 31.12.2013r	0,00 złotych (kredyt zakończył się 30.10.2013)
Warunki oprocentowania	WIBOR 1M + marża banku
Termin spłaty kredytu	06.02.2012 - 27.02.2015 okres obowiązywania linii wielozadaniowej 2 000 000,00 - 08.02.2014
Zabezpieczenie kredytu	-udzielenie Bankowi pełnomocnictwa do rachunku bieżącego -poddanie się egzekucji -weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez InSupport Center Sp. z o.o. (InLogistyka Sp. z o.o.) wraz z deklaracją wekslową -hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 7 500 000,00 zł ustanowiona na: -prawie własności nieruchomości położonych w Krakowie przy ul. Malborskiej wpisanych do ksiąg wieczystych KW nr KR1P/00196768/6 oraz KR1P/00169906/8 prowadzonych przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych przysługującego Kredytobiorcy, -prawie własności nieruchomości położonych w Zabierzowie przy ul. Krakowskiej wpisanych do ksiąg wieczystych KW nr KR12K/00025831/2, KR1P/00027386/1 oraz KW nr KRK2/00035259/1 prowadzonych przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Krowodrzy w Krakowie, VI zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Krzeszowicach przysługującego InSupport Center Sp. z o.o. (InLogistyka Sp. z o.o.) -cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonych w Krakowie przy ul. Malborskiej do kwoty 7 200 000,00 zł -cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonych w Zabierzowie przy ul. Krakowskiej -oświadczenie o poddaniu się egzekucji właściciela nieruchomości -zrzeczenie się prawa odwołania pełnomocnictwa ad C.15.1 oraz uczynienie go niewygasającym na wypadek śmierci -zawarcie umów ubezpieczenia przedmiotów Zabezpieczenia Kredytu lub przewidzianych Indywidualnymi Warunkami Linii Wielozadaniowej.
Przeznaczenie kredytu	-Linia wielozadaniowa
Umowa zawarta z BNP PARIBAS POLSKA SA, ul. Suwak 3, 02-676 Warszawa	

Wyszczególnienie:	Opis:
Rodzaj kredytu Data podpisania umowy + aneksy Kwota kredytu wg umowy Aktualne zadłużenie wg stanu na 31.12.2013r. Warunki oprocentowania Termin spłaty kredytu Zabezpieczenie kredytu	<p>Wielocelowa linia kredytowa WAR/2001/11/153/CB 22.06.2011 roku (ostatni aneks z 09.12.2013) Do maksymalnej wysokości 20 000 000,00 złotych (wszyscy Kredytobiorcy) 0,00 złotych WIBOR 1M + marża banku 21.06.2021 roku (okres kredytowania) -weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorców -hipoteka łączna do kwoty 30 000 000,00 zł na: nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy D (Inforsys SA) położonej w Radzyminie, obejmującej działkę nr 63/25 oraz 63/26 nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy D (Inforsys SA) położonej w Radzyminie, obejmującej działkę nr 63/23 nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy D (Inforsys SA) położonej w Radzyminie, obejmującej działkę nr 63/31 oraz 63/32 -generalna cesja istniejących i przyszłych wierzytelności z tytułu należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy B (Inpost Sp. z o.o.) od jego dłużników wskazanych w załączniku nr 4 -generalna cesja istniejących i przyszłych wierzytelności z tytułu należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy D (Inforsys SA) od jego dłużników wskazanych w załączniku nr 4 -generalna cesja istniejących i przyszłych wierzytelności z tytułu należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy E (InSupport Sp. z o.o.; wcześniej: InLogistyka Sp. z o.o.) od jego dłużników wskazanych w załączniku nr 4 -zastaw rejestrowy ustanowiony na linii technologicznej do poczty hybrydowej należącej do Kredytobiorcy D (Inforsys SA) wraz z oświadczeniem Zastawcy (Kredytobiorcy D) o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu -przelew praw z polisy ubezpieczeniowej -oświadczenie Kredytobiorcy A (Integer.pl SA) o poddaniu się egzekucji -oświadczenie Kredytobiorcy B (Inpost Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji -oświadczenie Kredytobiorcy D (Inforsys SA) o poddaniu się egzekucji -oświadczenie Kredytobiorcy E (InSupport Sp. z o.o.; wcześniej: InLogistyka Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji -hipoteka łączna do kwoty 22 500 000,00 zł na: nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy D (Inforsys SA) położonej w Radzyminie, obejmującej działkę nr 63/25 oraz 63/26 nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy D (Inforsys SA) położonej w Radzyminie, obejmującej działkę nr 63/23 nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy D (Inforsys SA) położonej w Radzyminie, obejmującej działkę nr 63/31 oraz 63/32 -generalna cesja istniejących i przyszłych wierzytelności z tytułu należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy A (Integer.pl SA) od jego dłużników wskazanych w załączniku nr 4 -przelew praw z polisy ubezpieczeniowej na zabezpieczenie, w zakresie ubezpieczenia nieruchomości oraz umowy w kwocie 10 725 000,00 zł</p>
Przeznaczenie kredytu	Wielocelowa linia kredytowa
Umowa zawarta z Bankiem BPH SA, ul. Kielecka 2, 31-526 Kraków	
Wyszczególnienie:	Opis:
Rodzaj kredytu Data podpisania umowy + aneksy	<p>Kredyt na linię wielocelową 803055672/208/2012 20.12.2012r (ostatni aneks z 28.01.2014(*))</p>

Kwota kredytu wg umowy	11 500 000,00 złotych
	-limitu kredytowego do kwoty 9 000 000,00 złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy 1 (Inpost Sp. z o.o.)
	-limitu kredytowego do kwoty 9 000 000,00 złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy 2 (Integer.pl SA.)
	Limit kredytowy w każdym dniu okresu kredytowania nie może przekroczyć łącznie równowartości kwoty 9 000 000,00 złotych oraz
	-sublimitu do wysokości 500 000,00 złotych z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego ponoszonego przez Bank w związku z zawarciem między Bankiem i Kredytobiorcą 1 (Inpost Sp. z o.o.) transakcji rynku finansowego
	-sublimitu do wysokości 2 000 000,00 złotych z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego ponoszonego przez Bank w związku z zawarciem między Bankiem i Kredytobiorcą 2 (Integer.pl SA) transakcji rynku finansowego
Zadłużenie wg stanu na 31.12.2012r.	1 184 923,70 złotych
Warunki oprocentowania	WIBOR 1M + marża
Termin spłaty kredytu	19.12.2014 roku
Zabezpieczenie kredytu	-pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bieżących Kredytobiorcy 1 (Inpost Sp. z o.o.)
	-pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bieżących Kredytobiorcy 2 (Integer.pl SA)
	-przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 440 000,00 zł należących do Kredytobiorcy 1 (Inpost Sp. z o.o.)
	-przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 70 000,00 zł należących do Kredytobiorcy 2 (Integer.pl SA)
	-przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 385 000,00 zł należących do Kredytobiorcy 2 (Integer.pl SA)
	-przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 660 000,00 zł należących do Kredytobiorcy 1 (Inpost Sp. z o.o.)
	-przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 1 000 000,00 zł należących do Kredytobiorcy 2 (Integer.pl SA)
Przeznaczenie kredytu	Wielocelowa linia kredytowa
	(*) aneks po dniu bilansowym

13.2 Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Stan pożyczek udzielonych przez spółkę **Integer.pl SA** na dzień na 31.12.2013r. przedstawia się następująco:

Lp	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczki	Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2013	Termin spłaty	Oprocentowanie	Waluta
1.	Inpost Sp. z o.o.	Przed 2013	8 564 310,00	31.12.2014	WIBOR z dnia podpisania umowy + marża	PLN
	Inpost Sp. z o.o.	W 2013	5 700 000,00	31.12.2014 – 31.12.2015	WIBOR z dnia podpisania umowy + marża	PLN
2.	Integer Group Services Sp. z o.o.	Przed 2013	15 000,00	31.12.2014	WIBOR z dnia podpisania umowy + marża	PLN
	Integer Group Services Sp. z o.o.	W 2013	30 000,00	31.12.2014	WIBOR z dnia podpisania umowy + marża	PLN
3.	Innoresearch Lab Sp. z o.o. (InMobile Sp. z o.o.)	Przed 2013	622 471,00	26.04.20120	WIBOR + marża	PLN
4.	E-Solutions LLC	W 2013	10 000,00	31.01.2014	EURIBOR z dnia podpisania umowy + marża	EUR
5.	Inforsys SA	Przed 2013	8 569 205,40	21.12.2013 - 31.12.2016	WIBOR + marża	PLN
	Inforsys SA	W 2013	5 400 000,00	31.12.2015 - 31.12.2016	WIBOR + marża	PLN
6.	Polska Grupa Poczтовая SA (*)	Przed 2013	600 000,00	31.12.2014	WIBOR + marża	PLN
7.	Aq-Tech Sp. z o.o.	W 2013	5 000,00	31.12.2014	WIBOR + marża	PLN
8.	InLogistyka Sp. z o.o.	W 2013	3 700 000,00	31.12.2014 - 31.12.2015	WIBOR + marża	PLN

(*) W 2013 roku Emitent udzielił również spółce Polska Grupa Poczтовая SA pożyczki w kwocie 3 000 000,00 (trzy miliony) złotych, która została w tym samym roku spłacona.

Po dniu bilansowym spółka Integer.pl SA udzieliła dwóch pożyczek:

- spółce Inpost Sp. z o.o. pożyczka o wartości 6 900 000,00 złotych
- spółce easyPack Sp. z o.o. pożyczka w wysokości 25 366 240,00 złotych

Oprocentowanie pożyczek ustalono w oparciu o stawki WIBOR i EURIBOR, powiększony o marżę.

13.3 Informacje o zawartych umowach leasingowych.

W 2013 spółka Integer.pl SA nie zawierała pojedynczej umowy leasingu, której wartość przekraczałaby 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Integer.pl SA. Wszystkie umowy leasingowe zawarte z Emitentem a leasingodawcami posiadają standardowe zapisy i nie odbiegają od ogólnie stosowanych.

13.4 Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.

Gwarancje bankowe udzielone spółce Integer.pl SA :

W 2010 roku Bank BPH SA współpracujący ze spółką 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 spółki zależnej Inpost Sp. z o.o. W dniu 09 stycznia 2014 roku Bank BPH SA sporządził aneksy do gwarancji bankowych przedłużające ważność gwarancji do 31 stycznia 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku gwarancja zabezpieczała beneficjenta na kwotę 188 250,59 Euro.

W związku z odnowieniem kredytów bieżących spółek zależnych Emitenta: Inpost Sp. z o.o. oraz Inpost Finanse Sp. z o.o. (aneksy do umowy kredytowej) Integer.pl SA odnowił poręczenia kredytów dla tych spółek na okres od 22.10.2013 do 23.10.2013. Kwota tych poręczeń wynosi 15 000 000,00 złotych (piętnaście milionów).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Emitent udzielił poręczeń spółkom nie wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej tj. spółce Inforsys SA w wysokości 4 000 000,00 złotych (cztery miliony) na okres od 24.10.2013 do 24.04.2014 oraz spółce Polska Grupa Poczta SA w wysokości 5 000 000, 00 złotych (pięć milionów) na okres od 01.10.2013 do 31.03.2014.

Po dniu bilansowym 14 lutego 2014 roku Deutsche Bank PBC SA działając na zlecenie spółki Integer.pl SA udzielił trzech gwarancji na łączną kwotę 130 368, 08 Euro w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań spółki Integer.pl SA wobec Servicios Postales Nacionales SA.

Szczegółowe zestawienie poręczeń i gwarancji zostało zamieszczone w sprawozdaniu finansowym spółki Integer.pl SA za 2013 rok.

14 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Skład Grupy Kapitałowej na koniec 2013 roku uległ zmianie w porównaniu z końcem roku 2012.

Integer.pl SA jest podmiotem, który na koniec 2013 roku posiadał osiem podmiotów bezpośrednio zależnych i w związku z tym tworzył Grupę Kapitałową dziewięciu podmiotów. Wszystkie te spółki podlegają konsolidacji.

Skład Grupy Kapitałowej Integer.pl SA w latach 2013 i 2012 przedstawiał się następująco:

Tabela 1.

Lp.	Wg stanu na dzień 31 grudnia 2013	Udział:	Wg stanu na 31 grudnia 2012	Udział:
	Integer.pl SA	Emitent	Integer.pl SA	Emitent
1.	InPost Sp. z o.o.	99,99%	InPost Sp. z o.o.	99,99%
2.	Integer Group Services Sp. z o.o. (zmiana nazwy z Inpost Paczkomaty Sp. z o.o. w dniu 21 czerwca 2013)	100,00%	Inpost Paczkomaty Sp. z o.o.	76,00%
3.	Insupport Center Sp. z o.o. (zmiana nazwy z InLogistyka Sp. z o.o. w dniu 13 stycznia 2014)	100,00%	InLogistyka Sp. z o.o.	100,00%
4.	Integer Eu Limited	100,00%	Integer Eu Limited	100,00%
5.	InItTec Sp. z o.o.	100,00%	InItTec Sp. z o.o.	100,00%
6.	easyPack Sp. z o.o.	49,19%	easyPack Sp. z o.o.	44,48%
7.	AQ – Tech Sp. z o.o.	100%	AQ – Tech Sp. z o.o.	100,00%
8.	Nowoczesne Usługi Pocztowe Sp. z o.o.	99,43%		
9.			Postal Terminals CZ s.r.o. (*)	55,00%
10.			Postha 24 LLC (**)	90,00%
11.			Inpost Finanse Sp. z o.o. (***)	91,78%

(*) udziały w spółce Postal Terminals CZ s.r.o w dniu 15 stycznia 2013 roku kupiła spółka zależna Emitenta easyPack Sp. z o.o.

(**) udziały w spółce Post 24 LLC w dniu 26 marca 2013 roku kupiła spółka zależna Emitenta easyPack Sp. z o.o.

(***) w dniu 14 maja 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Nowoczesne Usługi Pocztowe Sp. z o.o. . W ramach podwyższenia kapitału Emitent objął udziały w spółce Nowoczesne Usługi Pocztowe Sp. z o.o. w ilości 17 506, stanowiące łącznie 99,4% jej kapitału zakładowego. Na pokrycie obejmowanych udziałów Emitent wniósł wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki zależnej Emitenta InPost Finanse Sp. z o.o. w Krakowie stanowiących 50% plus 1 udział kapitału zakładowego tej spółki. Dodatkowo dnia 21 maja 2013 roku doszło do zawarcia umowy sprzedaży udziałów InPost Finanse Sp. z o.o., zgodnie z którą Emitent sprzedał na rzecz spółki prawa cypryjskiego MTRP Inwestycje Ltd. (dotychczasowy udziałowiec InPost

Finanse Sp. z o.o.) 1 895 udziałów o łącznej wartości nominalnej 947 500,00 zł, stanowiących 44,26% udziałów InPost Finanse Sp. z o.o. W wyniku powyższego – na dzień 31 grudnia 2013 roku InPost Finanse Sp. z o.o. nie była spółką bezpośrednio zależną od Integer.pl SA.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu, spółka InPost Finanse Sp. z o.o. jest ponownie spółką bezpośrednio zależną od Integer.pl SA.

Dnia 20 lutego 2014 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów InPost Finanse Sp. z o.o., na podstawie której spółka prawa cypryjskiego MTRP Inwestycje Ltd. sprzedała na rzecz Integer.pl SA wszystkie posiadane dotychczas udziały InPost Finanse Sp. z o.o. tj. 2 140 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1 070 000,00 zł, stanowiące 49,98% udziałów InPost Finanse Sp. z o.o.

Wymienione w Tabeli 1 spółki bezpośrednio zależne od Emitenta również posiadają swoje spółki zależne – przedstawia je Tabela 2.

Tabela 2. (wg stanu na 31.12.2013)

	Spółki zależne od easyPack Sp. z o.o.	Spółki zależne od Nowoczesne Usługi Pocztowe Sp. z o.o.	Spółki zależne od InPost Sp. z o.o.	Spółki zależne od Integer EU Ltd.
1.	Granatana Limited	Inpost Finanse Sp. z o.o.	Verbis Alfa Sp. z o.o.	E-Solutions LLC
1.1	Giverty Holding Limited	ProfesKasa SA		
1.1.1	easyPack Russia LLC			
2.	easyPack Far East Limited	InPost Finance S a.r.l	Verbis 2 Sp. z o.o.	Integer Ukraine LLC
2.1			Verbis 2 Sp. z o.o. S.K.A	
3.	Postha 24 LLC (Ukraina)			
4.	Postal Terminals CZ s.r.o			
5.	Postal Terminals s.r.o (Słowacja)			
6.	InpostUK Ltd			
7.	Inpost Hungary Kft. (Węgry)			
8.	CitiBox S.L. (Hiszpania) (zmiana nazwy na E-Commerce Innovatins S.L)			

Po 31 grudnia 2013 roku nastąpiły zmiany w strukturach spółek bezpośrednio zależnych oraz w strukturze Emitenta.

1. Spółka easyPack Sp. z o.o. powiększyła się o kolejne spółki celowe. Powstały spółki:

- spółka francuska: Inpost France S.A.S
- spółka włoska: Locker Inpost Italia S.r.l

2. Spółka zależna od spółki zależnej easyPack Sp. z o.o. easyPack Far East Limited zarejestrowała spółkę InPost Malaysia SDN.BHD.

3. Spółka Integer.pl SA zarejestrowała w dniu 14 lutego 2014 spółkę celową Inpost Australia PTY Limited z siedzibą w Melbourne.

15 Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza Grupą jednostek powiązanych oraz metody ich finansowania.

W prezentowanym okresie do głównych inwestycji spółki Integer.pl SA należało:

- podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o serie akcji H, I, J (szczegółowy opis zaprezentowano w punkcie 11 niniejszego sprawozdania Zarządu)
- podpisanie umowy licencyjnej
- podpisanie umowy objęcia akcji serii J z ING OFE oraz Aviva OFE BZ WBK (szczegółowy opis zaprezentowano w punkcie 9 niniejszego sprawozdania Zarządu)

16 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W 2013 roku spółka Integer.pl SA nie zawierała istotnych transakcji, które odbiegałyby od warunków powszechnie stosowanych, innych niż rynkowe.

Informacje o transakcjach między Emitentem a podmiotami powiązanymi znajdują się w „Sprawozdaniu finansowym spółki Integer.pl SA za 2013 rok” w notach 35 i 36.

17 Przewidywany rozwój spółki Integer.pl SA.

Spółka Integer.pl SA pełni w Grupie Kapitałowej rolę dominującą, integrując działania poszczególnych spółek, działających w atrakcyjnych i rosnących znaczący wzrost sektorach rynku. Aktywność rynkowa Emitenta – prowadzona wspólnie i na rzecz wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej Integer.pl SA – wyznacza nowe standardy, zarówno w branży usług pocztowo-kurierskich, finansowo-ubezpieczeniowych, jak również w dynamicznie rozwijającym się w Polsce i na świecie sektorze e-commerce.

Strategiczne działania spółki Integer.pl SA w 2014 roku obejmują:

- Utrzymywanie relacji biznesowych z dotychczasowymi partnerami inwestycyjnymi Grupy Integer.pl SA oraz nawiązywanie nowych kontaktów służących rozwojowi rynkowemu Grupy Integer.pl SA.
- Pozyskiwanie zewnętrznych źródeł finansowania projektów.
- Współfinansowanie ze środków własnych inwestycji prowadzonych przez spółki z Grupy Integer.pl SA.
- Tworzenie modeli biznesowych, bazujących na efektach synergii między spółkami z Grupy Integer.pl SA, w celu optymalizacji i tym samym obniżania kosztów logistycznych, operacyjnych i administracyjnych, związanych z działalnością Grupy Kapitałowej.

- Kontynuacja i wdrażanie nowych projektów badawczo-rozwojowych, przyczyniających się do rozwoju nowych produktów i usług i tym samym wzrostu konkurencyjności Grupy Integer.pl SA.
- Zoptymalizowanie procesu zarządzania potencjałem kadrowym oraz zasobami materialnymi Grupy Integer.pl SA w celu podniesienia poziomu amortyzacji kosztów przy jednoczesnym wzroście efektywności prowadzonych działań, wspomagających rozwój spółek zależnych.

Ponadto, w 2014 roku Emitent będzie odpowiedzialny za:

- Rozwój sieci Paczkomatów InPost na rynkach zagranicznych.
- Prowadzenie prac rozwojowo-badawczych i koncepcyjnych w ramach procesu produkcji urządzeń paczkomatowych oraz automatycznych punktów pocztowych.
- Wdrażanie i dynamiczny rozwój kolejnych innowacyjnych przedsięwzięć, takich jak: nowoczesne usługi finansowe.
- Działania wspierające demonopolizację na rynku usług pocztowych w Polsce, jak również konsolidacja tego sektora w oparciu o rozwój organiczny i akwizycje.
- Zawieranie strategicznych partnerstw i aliansów na rynkach zagranicznych, głównie w sektorze e-commerce.
- Budowanie pozycji na zagranicznych rynkach kapitałowych.

18 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju spółki.

Spółka Integer.pl SA pełni w Grupie Kapitałowej rolę dominującą. Know-how wypracowane przez Emitenta na rynku kolportażowym, wykorzystywane jest na potrzeby dalszego, dynamicznego rozwoju spółek zależnych Grupy Integer.pl SA, przede wszystkim w sektorze pocztowo-kurierskim oraz w branży e-commerce.

Wyniki działalności badawczo-rozwojowej prowadzonej przez spółkę Integer.pl SA - analizy rynku, badania marketingowe, prace badawcze nad rozwojem innowacyjnych produktów i usług oraz rozwiązań z obszaru nowych technologii, projekty koncepcyjne dotyczące zastosowania wdrożonych już usług czy analizy techniczne w zakresie produkcji urządzeń paczkomatowych – z powodzeniem wykorzystywane są przez wszystkie spółki z Grupy Integer.pl SA. Rozwiązanie to w sposób znaczący amortyzuje koszty i podnosi efektywność oraz skuteczność prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Emitenta, kreując jednocześnie przewagi biznesowe Grupy Integer.pl SA i tym samym systematyczny wzrost konkurencyjności rynkowej poszczególnych spółek.

W związku z dynamicznym rozwojem usługi paczkomatowej w Polsce i poza jej granicami, Emitent w 2013 roku – podobnie, jak w latach poprzednich – prowadził systematyczne prace badawczo-rozwojowe obejmujące tworzenie nowych, jak też aktualizację dotychczas wykorzystywanych w paczkomatach rozwiązań teleinformatycznych, umożliwiających pełną integrację z platformami sprzedażowymi oraz e-sklepami działającymi w krajach objętych ekspansją międzynarodową. W tym zakresie spółka Integer.pl SA bazuje m.in. na unikalnym know-how, wiedzy fachowej oraz doświadczeniu spółki AQ – Tech Sp. z o.o. w zakresie technologii i procesu produkcyjnego komponentów do paczkomatów i samych paczkomatów.

Jednocześnie Integer.pl SA – na podstawie licencji udzielonej przez AQ – Tech Sp. z o.o. – prowadziła w 2013 roku na potrzeby easyPack Sp. z o.o. testy nowych technologii, potwierdzając ich użyteczność i korzyści dla projektu ekspansji usług paczkomatowych w Europie, w szczególności przez znaczące obniżenie kosztów produkcji.

Do zadań Emitenta w zakresie badań i rozwoju należy również nadzór nad procesem produkcyjnym nie tylko paczkomatów, ale też automatycznych terminali V generacji, które w 2013 roku przechodziły szereg pilotażowych testów rynkowych, prowadzonych przez zagranicznych operatorów pocztowych. Ideą urządzeń jest zastępowanie klasycznych placówek pocztowych. Automat – bazujący na rozwiązaniach technologicznych wykorzystywanych m.in. w paczkomatach oraz bankomatach – umożliwi nie tylko nadawanie i odbiór listów oraz paczek, ale również pozwoli na dokonanie płatności oraz realizację prostych usług finansowych i ubezpieczeniowych. W 2013 roku pierwsze tego typu urządzenia były testowane m.in. na Słowacji, w Chile, Estonii, Holandii oraz Arabii Saudyjskiej.

W 2013 roku Emitent kontynuował prace badawczo-rozwojowe oraz produkcyjne nad zupełnie nowym produktem – maszyną, która dedykowana będzie rynkowi konsumenckiemu, ale nie pocztowemu. Dzięki nowatorskiemu rozwiązaniu Emitent uzyskiwać będzie ponadprzeciętną marżę z nowych usług. Testy urządzenia rozpoczęły się w drugiej połowie 2013 roku. Są prowadzone w Polsce we współpracy z dużym międzynarodowym liderem branży detalicznej.

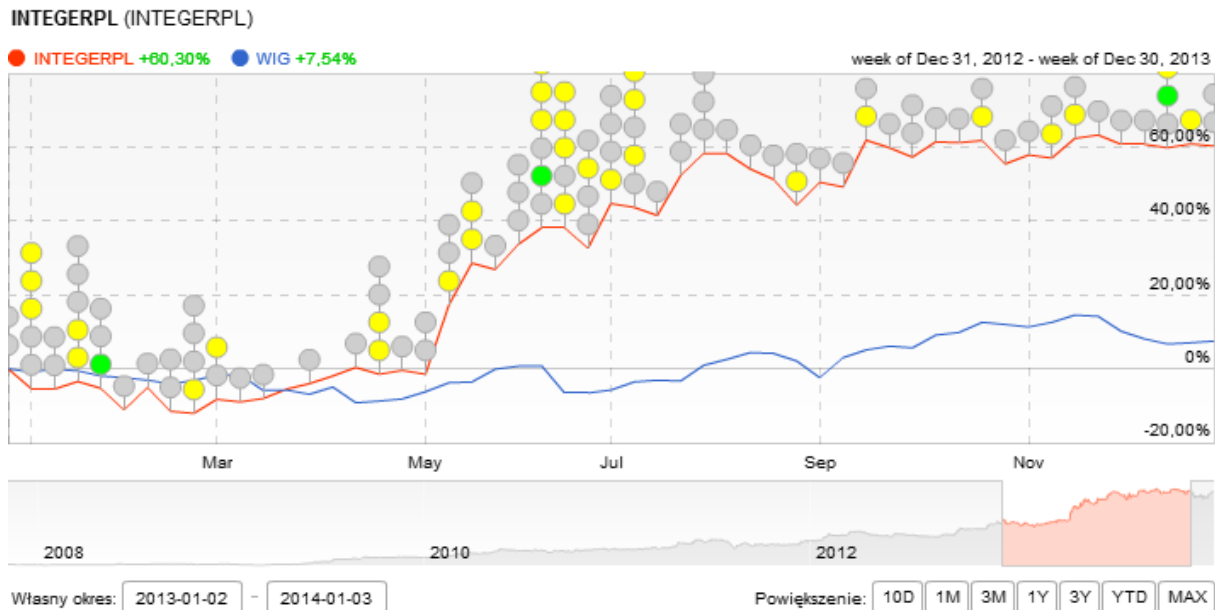
Ponadto, Emitent prowadzi systematyczny monitoring konkurencyjnych firm działających na całym świecie w celu wytypowania ewentualnych podmiotów mogących być przedmiotem ścisłej współpracy lub akwizycji, związanej z rozwojem sieci całodobowych urządzeń do nadawania i odbierania przesyłek.

Jednocześnie, w oparciu o technologię GPS i prowadzone w tym zakresie prace rozwojowo-badawcze, Integer.pl SA cyklicznie aktualizuje i rozwija również opcję śledzenia przesyłek, dostępną zarówno w odniesieniu do listów rejestrowanych nadanych w sposób tradycyjny, jak również w przypadku paczek odbieranych i doręczanych do paczkomatów. Z narzędzia tego można również korzystać za pośrednictwem mobilnej wersji strony www - m.inpost.pl. Rozwiązania oparte na technologii GPS - wypracowane w ramach działalności badawczo-rozwojowej Emitenta - wykorzystywane są przede wszystkim przez InPost Sp. z o.o. Urządzenia GPS - oprócz stałego monitoringu drogi przesyłki – pozwalają także na kontrolę pracy doręczyciela, a w konsekwencji na efektywne zarządzanie pracownikami.

19 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki Integer.pl SA.

Aktualna sytuacja finansowa Integer.pl SA została opisana i jej analiza dokonana w punkcie 7 niniejszego raportu rocznego.

Emitent utrzymał status jednego z najbardziej perspektywicznych podmiotów notowanych na warszawskiej giełdzie. Spółka Integer.pl SA w 2013 roku po raz kolejny odnotowała dynamiczny wzrost swojej wartości rynkowej. Stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta w okresie 2 stycznia 2013 – 3 stycznia 2014 wyniosła 60,30% przy jednoczesnym wzroście indeksu WIG w tym czasie na poziomie 7,54%.



W maju 2013 roku Zarząd spółki Integer.pl SA podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Spółka zdecydowała się w tym celu na emisję akcji serii J z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w całości. Tym samym uchwalono możliwe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 292.771 złotych w drodze emisji nie więcej niż 292 771 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 złoty każda. W konsekwencji w czerwcu 2013 roku Emitent zakończył z sukcesem prywatną ofertę akcji kierowaną do polskich oraz zagranicznych inwestorów instytucjonalnych. Łącznie spółka pozyskała ok. 147 mln zł, które zostaną przeznaczone na sfinansowanie ekspansji spółki zależnej easyPack Sp. z o.o. oraz kontynuację strategii opartej o intensywny rozwój sieci paczkomatów w Polsce i za granicą.

Ponadto w 2013 roku Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na sposób ustalenia wysokości ceny emisyjnej akcji serii K. Na skutek tej decyzji podjęta zostanie uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy przysługującego mu upoważnienia w ramach kapitału docelowego. Uchwała podjęta zostanie – w odniesieniu co do ceny emisyjnej – na zasadach i warunkach tożsamyh z określonymi w Programie Motywacyjnym dla kadry managerskiej Grupy Kapitałowej Integer.pl SA.

W 2013 roku Integer.pl SA zainwestował 6 mln euro w spółkę easyPack Sp. z o.o. realizującą międzynarodową ekspansję paczkomatów. Dodatkowo w spółkę easyPack Sp. z o.o. 12 mln euro zainwestował drugi kluczowy akcjonariusz Asterina Investments S.a. r.l. (PineBridge).

Spółka Integer.pl SA kontynuuje nieprzerwanie swoją działalność, przyczyniając się do dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej Integer.pl SA w Polsce i na rynkach zagranicznych. Branżowe know-how, autorskie rozwiązania technologiczne, wieloletnie doświadczenie rynkowe i potencjał produkcyjny sprawiają, że Emitent z sukcesem wspiera koncepcyjnie działania spółek z Grupy Kapitałowej Integer.pl SA, przyczyniając się do ich dalszego rozwoju. Pozwala to na amortyzację kosztów w ramach Grupy oraz wdrażanie nowych, perspektywicznych projektów, gwarantujących systematyczny wzrost zarówno jednostkowych, jak też skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej. Tym samym, aktualna i przyszła sytuacja finansowa nie zakłada ryzyka związanego z bieżącym finansowaniem działalności wskazanych podmiotów. Zarząd Emitenta jest przekonany, że realizowane przedsięwzięcia biznesowe – obejmujące m.in. wdrażanie nowych produktów i usług - w

perspektywie długookresowej wpłyną ponadto na utrzymanie stabilnej kondycji finansowej Emitenta, który należy do prężnie rozwijającej się i silnej rynkowo Grupy Kapitałowej Integer.pl SA.

- 20 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% lub dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

W 2013 roku nie toczyło się postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiła co najmniej 10% lub dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiła odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

- 21 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Spółka Integer.pl SA nie publikowała prognoz na 2013 rok.

- 22 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Celem spółki Integer.pl SA jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością finansowania działalności a posiadanymi zasobami finansowymi pochodzącymi z różnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, inwestycyjne, leasing). Zaangażowanie kredytowe spółki uległo w porównaniu do ubiegłego roku zmniejszeniu do poziomu 4 320 424,56 złotych. Jednocześnie spółka zaangażowała się finansowo bardziej niż w roku 2012 w udzielanie pożyczek. Do spłaty na koniec 2013 roku zostało 14 845 000 zł pożyczek udzielonych w 2013 roku oraz 18 370 986 zł z lat ubiegłych. Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek udzielonych przez Emitenta znajdują się w punkcie 12 niniejszego sprawozdania Zarządu.

Wyniki finansowe określające zdolność do spłaty zobowiązań spółki są na bezpiecznym poziomie.

Główne pozycje wynikowe zaprezentowane w tabeli poniżej wykazały zróżnicowane tendencje.

Główne pozycje jednostkowe:	2013 rok	2012 rok
Przychody netto ze sprzedaży	303 820	89 610
Amortyzacja	12 234	10 385
Pozostałe przychody operacyjne	5 164	3 385
Pozostałe koszty operacyjne	1 733	1 144
Zysk / strata na działalności operacyjnej (EBIT)	23 298	(4 709)
Przychody finansowe	7 475	63 372
EBITDA	35 532	5 676
Koszty finansowe	10 527	7 624

Zysk brutto	20 246	51 039
Podatek dochodowy	4 316	(669)
Zysk netto	15 930	51 708

Wskaźniki:	2013 rok	2012 rok
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży)	5,24%	57,70%
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	113,23%	108,28%
Wskaźnik rentowności netto kapitału własnego ROE $ROE = (zysk\ netto / kapitał\ własny) * 100\%$	4,91%	31,52%
Stopa zadłużenia (suma zobowiązań / aktywa)	45,38%	56,08%

Zmiana poszczególnych wskaźników wynika bezpośrednio z rozwoju spółki oraz wydarzeń jakie miały miejsce w poszczególnych okresach. Spadek wskaźnika rentowności sprzedaży netto w 2013 roku wynika przede wszystkim z faktu, iż w poprzednim okresie istotny wpływ na wynik netto miało rozpoznanie przychodów finansowych (dywidendy) otrzymanej od spółki zależnej Integer.EU Limited w kwocie 47 802 tys. złotych w związku ze sprzedażą udziałów spółki Kolportaż Rzetelny Sp. z o.o. Wpływ ten widoczny jest również we wskaźniku ROE.

Wzrostowi uległ wskaźnik bieżącej płynności, co świadczy o poprawie możliwości spółki do realizacji bieżących zobowiązań. Korzystną zmianę odnotowano również w zakresie stopy zadłużenia, która uległa obniżeniu.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Plany inwestycyjne spółki Integer.pl SA oraz wysokość nakładów inwestycyjnych obejmują przede wszystkim unowocześnienie procesu produkcji paczkomatów oraz rozbudowę istniejących linii technologicznych. Spółka w oparciu o coraz nowsze technologie i dostęp do nich zapewnia umocnienie ugruntowanej pozycji na rynku. Spółka produkuje paczkomaty i sprzedaje je m.in. do spółki zależnej easyPack Sp. z o.o. której strategia oparta jest na indywidualnym wyborze nowych odbiorców i realizacji projektów zapewniających wysoką stopę zwrotu. Odbiorcy urządzeń paczkomatowych są rozproszeni geograficznie i oczekują zaawansowanych technologicznie, dostosowanych do potrzeb rynku maszyn.

Zapotrzebowanie na coraz nowsze serie paczkomatów wzrasta, a środki pozyskiwane z realizacji projektów zapewniają spółce płynność finansową. Spółka posilkuje się również takimi środkami finansowymi jak kredyty, pożyczki pozabankowe i obligacje, nie planuje zmian w finansowaniu działalności. W ocenie Zarządu realizacja zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych i pozyskiwanych środków Zarząd uważa za zadowalającą.

13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Emitenta za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Wg oceny Zarządu spółki Integer.pl SA w 2013 roku nie wystąpiły czynniki lub inne nietypowe wydarzenia które miały wpływ na wynik Emitenta za 2013 rok.

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Spółka Integer.pl SA nie prowadzi bezpośrednio działalności operacyjnej w jednej, jasno zdefiniowanej branży. Emitent jako spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Integer.pl SA integruje funkcjonowanie poszczególnych spółek zależnych, udostępniając know-how, zaplecze techniczno-logistyczne, potencjał kadrowy oraz kompetencje z zakresu badań i rozwoju, koordynując również proces produkcyjny paczkomatów oraz automatycznych terminali pocztowych. Spółka uczestniczy ponadto w zaplanowanym do 2016 roku projekcie inwestycyjnym, zakładającym rozwój sieci paczkomatów na międzynarodowych rynkach.

Zewnętrznym czynnikiem, warunkującym pozycję Emitenta na rynku, jest sytuacja makroekonomiczna. Stan światowej gospodarki ma istotny wpływ m.in. na funkcjonowanie rynku kapitałowego w Polsce. Prognozowana poprawa koniunktury w Polsce i na świecie może doprowadzić do wzrostów na GPW i tym samym wartości rynkowej spółki Integer.pl SA.

Wyższy poziom podstawowych mierników ekonomicznych może powodować także wzrost zainteresowania usługami oferowanymi przez spółki z Grupy Integer.pl SA w Polsce i poza jej granicami. Zwiększony poziom przychodów i zysków Emitenta może prowadzić z kolei do proporcjonalnie wyższych nakładów inwestycyjnych przeznaczanych na rozwój aktualnie prowadzonych projektów biznesowych.

Dotychczasowa działalność Emitenta pokazuje jednak, że nawet w okresach kryzysu gospodarczego zarówno Integer.pl SA, jak też spółki zależne nie odczuwały negatywnych konsekwencji wahań dekonunkturalnych. Wynika to z wzmożonego zapotrzebowania rynku na alternatywne – i jednocześnie tańsze niż w przypadku konkurencyjnych operatorów - usługi pocztowo-kurierskie, które w trudnych warunkach gospodarczych cieszą się rosnącą popularnością ze względu na potrzebę wdrażania programów oszczędnościowych, zwłaszcza przez masowych nadawców korespondencji czy paczek. W latach 2006-2013 zarówno Emitent, jak też cała Grupa Kapitałowa, odnotowywał wzrost przychodów i zysków, mimo początkowej fazy rozwoju na nowych rynkach i odczuwalnego na całym świecie osłabienia gospodarczego.

Jednocześnie Integer.pl SA jest przykładem dynamicznej, mocno kapitałochłonnej, ale i atrakcyjnej spółki o wysokiej stopie zwrotu, której kurs dynamicznie rośnie od wielu lat i nie reaguje na negatywne warunki makroekonomiczne. Spółka należy do grona najbardziej perspektywicznych spółek publicznych. Stabilną pozycję giełdową Emitenta potwierdza:

- Ponad 36-krotny wzrost kapitalizacji spółki w okresie 7 lat - z poziomu 60 mln zł do niemal 2,17 mld zł (14.02.2014)

- Stopa zwrotu od dnia debiutu na poziomie 1993,48% (14.02.2014) - cena akcji Integer.pl SA rośnie z 13,50 zł w październiku 2007 (cena emisyjna za akcję w pierwszej ofercie publicznej) do rekordowego poziomu 330 zł w dniu 20 listopada 2013 roku (kurs zamknięcia: 325 zł)

W 2008 roku Emitent jako jedna z zaledwie pięcioma spółkami giełdowymi dała wzrost wartości akcji – stopa zwrotu w okresie kryzysowego dla GPW 2008 roku wyniosła w przypadku spółki Integer.pl SA aż 18,7% i była najlepszym wynikiem w tym okresie. Integer.pl SA uplasował się również na drugiej pozycji (z całkowitą stopą zwrotu na poziomie 598%) na liście liderów TSR w latach 2009-2011, wytypowanych spośród firm z sWIG80 i na czwartym miejscu w generalnym zestawieniu „100 najlepszych spółek giełdowych w latach 2009-2011” w ramach ‘Rankingu TSR - Złota Akcja Biznes.pl’ (kwiecień 2012). W rankingu spółek notowanych na GPW, Emitent uplasował się – z wynikiem 43,5% – na dziewiątej pozycji w zestawieniu firm o najwyższych stopach zwrotu w 2011 roku. Z kolei w zestawieniu Pulsu Biznesu „Giełdowa Spółka Roku 2012”, obejmującym listę 77 spółek notowanych na GPW w Warszawie, Integer.pl SA zajął siódmą pozycję – względem szesnastej w 2011 i aż dwieście dwudziestej siódmej w 2010 roku. Z kolei w styczniu 2014 Emitent został wybrany głosami internautów zwycięzcą plebiscytu Pulsu Biznesu „Wybierz Mistrza GPW”.

Jednocześnie zgodnie z Komunikatem Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 16 kwietnia 2013 roku, po sesji w dniu 18 kwietnia 2013 roku – w ramach korekty nadzwyczajnej listy uczestników indeksów mWIG40, sWIG80, WIG-Plus, WIGdiv, WIG, WIG-Poland, WIG-chemia – Integer.pl SA z pakietem 3 414 000 akcji została przeniesiona z indeksu sWIG80 do mWIG40.

Spółka Integer.pl SA – przy aktualnie rozlokowanych paczkomatach jest największym na świecie właścicielem sieci logistycznej, umożliwiającej całodobowe nadawanie i odbieranie przesyłek. Mocna pozycja giełdowa i rynkowa Emitenta sprawia, że może on z powodzeniem realizować ambitne cele rozwojowe, stawiane równolegle przez Zarząd przed wszystkimi spółkami z Grupy Kapitałowej Integer.pl SA. Strategiczne założenia biznesowe Emitenta obejmują – poza realizacją standardowych zadań w ramach Grupy Integer.pl SA – produkcję i wdrożenie 16 tysięcy paczkomatów w całej Europie do końca 2016 roku. Cel ten będzie realizowany wspólnie z PineBridge Investments, globalnym funduszem private equity oraz spółkami zależnymi Grupy Integer.pl SA. Plany Emitenta zakładają dalsze dynamiczne rozszerzanie sieci Paczkomatów InPost nie tylko w Europie, ale także na pozostałych kontynentach. W ciągu najbliższych 3-4 lat Emitent planuje prowadzenie działań biznesowych na terenie Ameryki Północnej, Ameryki Południowej oraz Azji. Całość nakładów inwestycyjnych przeznaczonych na rozwój usług w tym zakresie docelowo może sięgnąć nawet 1 mld euro.

Cele te Emitent realizuje m.in. za pomocą aktywnego pozyskiwania kapitału ze źródeł zewnętrznych. W II połowie 2013 roku spółka Integer.pl SA z sukcesem zakończyła prywatną ofertę akcji kierowaną do polskich oraz zagranicznych inwestorów instytucjonalnych. Łącznie Emitent pozyskał z niej ok. 147 mln zł, które zostaną przeznaczone na sfinansowanie globalnej ekspansji Paczkomatów InPost prowadzoną przez spółkę zależną easyPack Sp. z o.o.

Zarząd spółki Integer.pl SA – po przeprowadzonej analizie kosztów planowanych inwestycji w rozwój sieci paczkomatów szacowanych na kwotę około 150 milionów euro – podjął w dniu 31 stycznia 2014 roku, decyzję o konieczności pozyskania dodatkowych środków finansowych. W tym celu Emitent nawiązał współpracę z firmą J.P. Morgan, której rolą będzie obsługa procesu pozyskiwania kapitału. Według założeń Emitenta środki mają zostać pozyskane w szczególności poprzez emisję obligacji zamiennych na akcje Emitenta. Spółka nie wyklucza również kooperacji z dodatkowymi inwestorami zewnętrznymi.

Ponadto w dniu 1 października 2013 roku Integer.pl SA powzięła wiadomość o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów następujących decyzji:

1) decyzji nr DKK – 122/2013 z dnia 27 września 2013 roku, na podstawie której Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek Emitenta wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Emitenta kontroli nad spółką Inforsys SA z siedzibą w Radzyminie. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odstąpił w całości od uzasadnienia decyzji, a to z uwagi na fakt, że uwzględniała w całości żądanie strony.

Zgodnie z wnioskiem ewentualne przejęcie kontroli przez Emitenta nad spółką Inforsys SA miałyby nastąpić poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Inforsys SA i następnie objęcie przez Emitenta oraz spółkę zależną Emitenta – Inpost Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Inforsys SA, co skutkowałoby tym, że emitent bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółkę zależną Emitenta – Inpost Sp. z o.o. posiadałby łącznie ok. 60% udziału w kapitale zakładowym spółki Inforsys SA.

Emitent nie podjął jeszcze decyzji czy doprowadzi ostatecznie do przejęcia kontroli nad spółką Inforsys SA zgodnie z opisaną powyżej decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i nie jest do powyższego zobowiązany.

2) decyzji nr DKK – 123/2013 z dnia 27 września 2013 roku, na podstawie której Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek spółki zależnej Emitenta – Nowoczesne Usługi Pocztowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („NUP”) wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez NUP kontroli nad spółką Polska Grupa Poczтовая SA z siedzibą w Warszawie. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odstąpił w całości od uzasadnienia decyzji, a to z uwagi na fakt, że uwzględniała w całości żądanie strony.

Zgodnie z wnioskiem ewentualne przejęcie kontroli przez NUP nad spółką Polska Grupa Poczтовая SA miałyby nastąpić poprzez wniesienie akcji spółki Polska Grupa Poczтовая SA tytułem wkładu niepieniężnego do spółki NUP.

NUP nie podjął jeszcze decyzji czy doprowadzi ostatecznie do przejęcia kontroli nad spółką Polska Grupa Poczтовая SA zgodnie z powyżej opisaną decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i nie jest do powyższego zobowiązany.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

Obserwowana od kilku lat tendencja wzrostowa podstawowych pozycji finansowych spółki Integer.pl SA powoduje, że również w 2013 roku nie było konieczności wprowadzania zmian w podstawowych zasadach zarządzania. Wspieranie kluczowych dla rozwoju spółki pionów operacyjnych, handlowo-logistycznych oraz technicznych przyniosła oczekiwane rezultaty w 2013 roku i będzie konsekwentnie realizowana w przyszłości.

16. Polityka personalna.

W roku 2013 w porównaniu z rokiem 2012 nastąpił przewidywany wzrost zatrudnienia w spółce dominującej Integer.pl SA.

Zwiększenie zatrudnienia w 2013 roku w porównaniu z rokiem 2012 spowodowane było wzrostem produkcji paczkomatów, a co za tym idzie zwiększonym zapotrzebowaniem przede wszystkim na pracowników produkcyjnych, a także serwisantów odpowiedzialnych za rozstawianie, uruchamianie i serwis urządzeń zarówno w kraju jak i zagranicą.

Emitent przewiduje, że intensywny rozwój działalności spółki Integer.pl SA związanej z produkcją paczkomatów, a co za tym idzie wzrost sprzedaży spowoduje, iż liczba zatrudnianych pracowników nadal będzie rosła, bowiem Emitent oprócz produkcji i sprzedaży urządzeń zapewnia również ich obsługę i serwis w kraju i zagranicą.

	Zatrudnienie wg stanu na 31.12.2013	Zatrudnienie wg stanu na 31.12.2012
Umowy o pracę:	170	151
Umowy cywilno-prawne:	19	29
Umowy współpracy:	35	11
Razem:	224	191

17. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Nie zostały zawarte umowy przewidujące wypłatę rekompensat przez spółkę dla członków Zarządu spółki w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

18. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy i Obligatariuszy.

Nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy i Obligatariuszy.

19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z Programów Motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku w przypadku, gdy Emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

W spółce Integer.pl SA wynagrodzenie kadry zarządzającej za 2013 rok nie wynikało z Programów Motywacyjnych ani premiovych opartych na kapitale Emitenta.

Wysokość wynagrodzenia Zarządu przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko:	Funkcja:	Kwota brutto:
Rafał Brzoska	Prezes Zarządu	160 800,00
Krzysztof Kołpa	Wiceprezes Zarządu	134 400,00
Rossen Hadjiev	Członek Zarządu	0,00
Razem:		295 200,00

Wysokość wynagrodzenia Rady Nadzorczej przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko:	Funkcja:	Kwota brutto:
Anna Izydorek-Brzoska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	16 000,00
Rafał Abratański	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	10 500,00
Krzysztof Setkowicz	Sekretarz Rady Nadzorczej	12 000,00
Zbigniew Popielski	Członek Rady Nadzorczej	8 000,00
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej	8 000,00
Razem:		54 500,00

20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

L.p.	Akcjonariusz:	Stan na 31 grudnia 2013		Stan na 31 grudnia 2012		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	2 303 419	33,73%	2 442 193	41,13%	2 303 419	33,73%

	(*):						
2.	L.S.S. Holdings Limited (**):	410 923	6,02%	474 895	8,00%	350 923	5,14%
3.	Generali Otwarty Fundusz Emerytalny:	675 090	9,89%	605 488	10,20%	675 090	9,89%
4.	Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny:	-	-	315 044	5,31%	-	-
5.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	355 363	5,20%	-	-	355 363	5,20%
6.	Pozostali Akcjonariusze:	3 083 610	45,16%	2 100 125	35,37%	3 143 610	46,04%
Razem ilość akcji:		6 828 405	100,00%	5 937 745	100,00%	6 828 405	100,00%

(*) spółka kontrolowana przez Prezesa Zarządu Rafała Brzuskę.

(**) spółka kontrolowana przez Wiceprezesa Zarządu Krzysztofa Kolpę.

21. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

L.p.	Akcjonariusz:	Stan na 31 grudnia 2013		Stan na 31 grudnia 2012		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
	ZARZĄD EMITENTA:						
1.	A&R Investments Limited (*)	2 303 419	33,73%	2 442 193	41,13%	2 303 419	33,73%
2.	L.S.S. Holdings Limited (**)	410 923	6,02%	474 895	8,00%	410 923	6,02%
	RADA NADZORCZA:						
1.	Anna Izydorek-Brzoska (***)	27 500	0,40%	27 500	0,46%	27 500	0,40%

(*) spółka kontrolowana przez Prezesa Zarządu Rafała Brzuskę.

(**) spółka kontrolowana przez Wiceprezesa Zarządu Krzysztofa Kolpę.

(***) Przewodnicząca Rady Nadzorczej spółki Integer.pl SA.

22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Integer.pl SA w dniu 06 czerwca 2011 roku podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry managerskiej oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Szczegółowe informacje dotyczące Programu Motywacyjnego zostały opisane w punkcie 11.3 niniejszego sprawozdania. Dnia 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 03/02/2014 w sprawie zmiany Programu Motywacyjnego dla kadry managerskiej Grupy Kapitałowej Integer.pl SA przyjętego uchwałą NWZ Integer.pl SA 05/06/11 z dnia 6 czerwca 2011 roku. Zakres zmian jak i tekst jednolity Programu

Motywacyjnego zostały opublikowane wraz z projektami uchwał podjętych przez NWZ dnia 20 lutego 2014 roku (załącznik nr 1 do raportu bieżącego RB 18/2014 z dnia 20 lutego 2014 roku).

23. Informacja o:

- a) **Dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.**

Rada Nadzorcza spółki Integer.pl SA uchwałą nr 01/07/2013 z dnia 10 lipca 2013 roku dokonała wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) jako podmiotu uprawnionego do przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz jako podmiotu mającego dokonać badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2013 rok.

W dniu 29 lipca 2013 roku został zawarty aneks do umowy z roku ubiegłego, określający warunki przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013.

Umowa i aneks zostały zawarte na okres niezbędny do wykonania zlecenia.

Siedziba Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa mieści się w Warszawie (00-854) przy al. Jana Pawła II 19. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73.

- b) **Wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacanym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałych.**

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconego lub należnego za rok obrotowy 2013 wynosi 90 000,00 (dziewięćdziesiąt) tysięcy złotych - w poprzednim roku obrotowym 88 000,00 (osiemdziesiąt osiem) tysięcy złotych.

Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego wyniosło: 55 000,00 (pięćdziesiąt pięć) tysięcy złotych, natomiast wynagrodzenie za przegląd sprawozdania finansowego 35 000,00 (trzydzieści pięć) tysięcy złotych.

Spółka korzystała z innych usług spółki Deloitte Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. niż badanie sprawozdań finansowych. Łączna wartość tych usług za rok obrotowy 2013 – usługi pozostałe - wyniosło 1 500,00 zł (jeden tysiąc pięćset) złotych.

24. Proponowany przez Zarząd spółki sposób podziału zysku netto za 2013 rok.

Zarząd Integer.pl SA w związku z przyjętą strategią rozwoju spółki opisywaną w sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki Integer.pl SA rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeniesienie zysku netto za 2013 rok na kapitał zapasowy.

Kraków, 20 marca 2014 roku

Zarząd Integer.pl SA

.....
Rafał Brzoska
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kołpa
Wiceprezes Zarządu

.....
Rossen Hadjiev
Członek Zarządu

25. Oświadczenia Zarządu.

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

Zarząd Integer.pl SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2013 rok i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Integer.pl SA oraz jej wynik finansowy, a także oświadcza, że roczne sprawozdanie z działalności spółki Integer.pl SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki Integer.pl SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Kraków, 20 marca 2014 roku

Zarząd Integer.pl SA

.....
Rafał Brzoska

Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kołpa

Wiceprezes Zarządu

.....
Rossen Hadjiev

Członek Zarządu

Oświadczenie Zarządu

dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów

Zarząd Integer.pl SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 20 marca 2014 roku

Zarząd Integer.pl SA

.....
Rafał Brzoska
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kołpa
Wiceprezes Zarządu

.....
Rossen Hadjiev
Członek Zarządu