



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
spółki Integer.pl SA
za 2013 rok

-Kraków, 20 marca 2014 roku-

SPIS TREŚCI:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
1. Informacje ogólne	9
2. Oświadczenie o zgodności z MSSF	11
3. Główne zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę	13
3.1 Kontynuacja działalności	13
3.2 Podstawa sporządzenia	13
3.3. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.	14
3.4. Rzeczowe aktywa trwałe	14
3.5. Koszty finansowania zewnętrznego	15
3.6. Wartość firmy	15
3.7. Wartości niematerialne	16
3.8. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych.	16
3.9. Utrata wartości	17
3.10. Instrumenty finansowe	17
3.11. Zapasy	18
3.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19
3.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19
3.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	19
3.15. Rezerwy	19
3.16. Leasing	20
3.17. Przychody	20
3.18. Sprzedaż towarów i produktów	20
3.19. Świadczenie usług	20
3.20. Odsetki	20
3.21. Dywidendy	20
3.22. Dotacje rządowe	21
3.23. Podatek dochodowy	21
3.24. Zysk netto na akcję	22
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	23
6. Przychody i koszty	24
6.1. Przychody ze sprzedaży	24
6.2. Przychody z głównych produktów i usług	24
6.3. Informacje geograficzne	24
6.4. Informacje o wiodących klientach	24
6.5. Pozostałe przychody operacyjne	25
6.6. Pozostałe koszty operacyjne	25
6.7. Przychody finansowe	25
6.8. Koszty finansowe	26
6.9. Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie aktywów i zobowiązań finansowych	26
6.10. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	26

6.11 Koszty świadczeń pracowniczych.	26
7. Podatek dochodowy.	28
8. Zysk przypadający na jedną akcję.	30
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.	31
10. Rzeczowe aktywa trwałe.	32
11. Wartości niematerialne.	34
12. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie.	36
13. Inwestycje w jednostkach zależnych.	36
14. Pozostałe aktywa finansowe.	37
15. Zapasy.	38
16. Należności handlowe oraz pozostałe należności.	38
16.1. Odpisy aktualizujące należności handlowe.	39
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.	39
18. Kapitał podstawowy.	40
19. Kapitał zapasowy.	44
20. Zyski zatrzymane.	44
21. Kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat.	45
22. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.	45
23. Wskaźnik dźwigni finansowej.	45
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.	45
25. Zobowiązania z tytułu obligacji.	46
26. Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.	46
27. Wycena instrumentów pochodnych CIRS.	47
28. Zobowiązania z tytułu leasingu.	47
29. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.	48
30. Rezerwa aktuarialna.	48
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).	49
32. Poręczenia.	50
33. Gwarancje.	50
34. Sprawy sądowe.	51
35. Informacje o podmiotach powiązanych.	51
36. Informacje o podmiotach powiązanych.	53
37. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej spółki.	55
38. Instrumenty finansowe w podziale na klasy.	55
39. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie.	55
40. Cele zarządzania ryzykiem finansowym.	56
41. Zarządzanie ryzykiem walutowym.	58
42. Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stóp procentowych.	59
43. Dotacje rządowe.	60
44. Struktura zatrudnienia.	62
45. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta.	63
46. Istotne zdarzenia w roku 2013.	63
47. Zdarzenia po dniu bilansowym.	67

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. złotych)

	Nota	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2013 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	6.1	89 610	303 820
Pozostałe przychody operacyjne	6.5	3 385	5 164
Amortyzacja	6.10	10 385	12 234
Zużycie materiałów i energii		11 730	30 198
Usługi obce		22 369	48 496
Podatki i opłaty		231	189
Wynagrodzenia	6.11	3 811	4 913
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6.11	637	982
Pozostałe koszty rodzajowe		1 250	2 225
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		46 147	184 716
Pozostałe koszty operacyjne	6.6	1 144	1 733
Koszty operacyjne ogółem		97 704	285 686
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(4 709)	23 298
Przychody finansowe	6.7	63 372	7 475
Koszty finansowe	6.8	7 624	10 527
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		51 039	20 246
Podatek dochodowy	7	(669)	4 316
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		51 708	15 930
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		51 708	15 930
Pozostałe dochody całkowite			
Pozostałe dochody całkowite po opodatkowaniu			
Suma dochodów całkowitych		51 708	15 930
Zysk na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły	8	8,67	2,42
Rozwodniony	8	8,67	2,41
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły	8	8,67	2,42
Rozwodniony	8	8,67	2,41

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. złotych)

AKTYWA	Nota	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2013 31.12.2013
Aktywa trwałe		244 722	336 628
Pozostałe aktywa niematerialne	11	14 051	32 930
Rzeczowe aktywa trwałe	10	69 182	63 657
Inwestycje w jednostkach zależnych	13	136 553	195 149
Inne długoterminowe aktywa finansowe	14	23 295	36 730
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	7	1 604	3 811
Należności długoterminowe			3 251
Inne aktywa trwałe		37	1100
Aktywa obrotowe		128 746	257 613
Zapasy	15	19 495	28 083
Pozostałe aktywa finansowe	14	25 174	30 791
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	75 632	159 081
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 837	
Inne aktywa obrotowe		142	110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	6 466	39 548
Aktywa razem		373 468	594 241
PASYWA	Nota	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2013 31.12.2013
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18	6 239	6 828
Kapitał zapasowy	19	105 654	301 408
Zyski zatrzymane		52 138	16 360
Suma kapitałów własnych		164 031	324 596
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	14 094	5 020
Obligacje	25	47 258	16 016
Zobowiązania finansowe pozostałe	26	8 179	4 264
Dotacje rządowe		20 660	16 681
Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów	29	340	146
Suma zobowiązań długoterminowych		90 531	42 127
Zobowiązania finansowe	26	3 760	2 764
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	90 597	128 452
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	9 984	3 717
Bieżące zobowiązania podatkowe		0	5 145
Obligacje	25	9 686	64 518
Dotacje rządowe		2 671	3 156
Rezerwy krótkoterminowe i przychody przyszłych okresów	29	2 208	19 766
Suma zobowiązań krótkoterminowych		118 906	227 518
Suma zobowiązań		209 437	269 645
Pasywa razem		373 468	594 241

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. złotych)

	Nota	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2013 31.12.2013
A. Zysk/strata przed opodatkowaniem		51 039	20 246
II. Korekty o pozycje:		(20 172)	(23 577)
1. Zysk/Strata udziałowców mniejszościowych			
2. Zysk/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych			
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy)		10 385	12 234
4. Zyski/Straty z tytułu nie zrealizowanych różnic kursowych			
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(45 581)	4 221
6. Zysk z działalności inwestycyjnej			(1 844)
7. Zmiana stanu rezerw		(983)	17 365
8. Zmiana stanu zapasów		(13 981)	(7 983)
9. Zmiana stanu należności i roszczeń		(41 049)	(80 753)
10. Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		69 721	37 249
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		2 051	(4 525)
12. Inne korekty z działalności operacyjnej		(735)	
13. Płatność z tytułu podatku dochodowego		0	459
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		30 867	(3 331)
I. Wpływy			5 145
1. Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych			295
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym		47 802	4 850
a) w jednostkach powiązanych			926
- aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		47 802	3 924
- zbycie aktywów finansowych			822
- dywidendy i udziały w zyskach		47 802	
- odsetki			3 102
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
II. Wydatki		(86 292)	(110 184)
1. Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych		(8 831)	(25 254)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(77 461)	(84 930)
a) w jednostkach powiązanych		(77 461)	(68 282)
b) w pozostałych jednostkach			(16 648)
4. Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym			
5. Inne wydatki inwestycyjne			

II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(38 490)	(105 039)
I. Wpływy		18 134	168 015
1. Wpływy netto z emisji akcji			144 635
2. Kredyty i pożyczki		15 059	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		3 075	23 380
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki		(8 425)	(26 563)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek			(15 458)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(6 204)	(3 857)
8. Odsetki		(2 221)	(7 248)
9. Inne wydatki finansowe			
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		9 709	141 452
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto		2 086	33 082
E. Środki pieniężne na początek roku obrotowego		4 380	6 466
F. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego		6 466	39 548

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH*(w tys. złotych)*

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski strata z lat ubiegłych oraz roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		5 938	56 661	7 104	69 703
Zysk lub strata roku				51 708	51 708
Emisja akcji		301	42 857		43 158
Podział zysku netto			6 674	(6 674)	0
Kapitał z programu opcji dla pracowników			(538)		(538)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku		6 239	105 654	52 138	164 031
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		6 239	105 654	52 138	164 031
Zysk lub strata roku				15 930	15 930
Emisja akcji		589	144 046		144 635
Podział zysku netto			51 708	(51 708)	
Kapitał z programu opcji dla pracowników					
Na dzień 31 grudnia 2013 roku		6 828	301 408	16 360	324 596

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne.

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

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Integer.pl SA jest produkcja i sprzedaż paczkomatów.

Integer.pl SA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Integer.pl SA.

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

Dane porównawcze ujęte w sprawozdaniu finansowym obejmują okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Firma:	Integer.pl Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków
Regon:	356590980
NIP:	678-28-81-784
KRS:	0000276519
Kapitał Zakładowy na dzień 20.03.2014:	6 875 355 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
Audytork:	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Czas trwania spółki:	Nieokreślony

Zarząd Spółki:

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

* 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.

Rada Nadzorcza:

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

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

L.p.	Akcjonariusz:	Stan na 31 grudnia 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 Brzoskę.

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

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:

- Miesiąc - do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,
- Kwartał – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku wg przyjętych zasad rachunkowości.

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

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Oświadczenie o zgodności z MSSF.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Status zatwierdzania Standardów w UE

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2013:

MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Główne zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę.

3.1 Kontynuacja działalności.

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez spółkę.

3.2 Podstawa sporządzenia.

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez spółkę przedstawione zostały poniżej.

W ramach przyjętych zasad rachunkowości spółka stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.

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

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

3.3. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.

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

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

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

3.4. Rzeczowe aktywa trwałe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. Koszty finansowania zewnętrznego.

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

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

3.6. Wartość firmy.

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

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

względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

3.7. Wartości niematerialne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.9. Utrata wartości.

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

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

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

3.10. Instrumenty finansowe.

Do instrumentów finansowych zaliczamy następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

3.11. Zapasy.

Spółka wycenia zapasy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia poszczególnych składników zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu. Przyjęto

metodę rozchodu zapasów zgodnie z zasadą „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”. Cenę sprzedaży netto możliwą do uzyskania rozumiemy jako szacowaną cenę sprzedaży dokonywaną w ramach zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

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

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

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

3.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

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

3.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.

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

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

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

3.15. Rezerwy.

Rezerwy tworzone są w przypadku, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, które uosabiają korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W sytuacji gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość rezerwy

jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

3.16. Leasing.

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

3.17. Przychody.

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

3.18. Sprzedaż towarów i produktów.

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

3.19. Świadczenie usług.

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

3.20. Odsetki.

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

3.21. Dywidendy.

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

3.22. Dotacje rządowe.

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

3.23. Podatek dochodowy.

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

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

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów które nigdy nie

będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.24. Zysk netto na akcję.

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

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

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

4.1 Profesjonalny osąd.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4.1.1. Ujmowanie przychodu ze sprzedaży paczkomatów.

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży paczkomatów w momencie ich dostarczenia oraz potwierdzenia odbioru przez odbiorcę. Zgodnie z podpisanymi kontraktami spółka jest również odpowiedzialna za instalację oraz serwis paczkomatów przez określony okres po odbiorze. Dokonując osądu zarząd kierował się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów zdefiniowanymi w MSR 18 „Przychody”, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez spółkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu zobowiązań spółki dotyczących rozstawienia i serwisu paczkomatów zarząd uznał, że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione na klienta i że ujęcie przychodu w roku bieżącym jest uzasadnione, z jednoczesnym wykazaniem odpowiedniej rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz rozstawienia paczkomatów.

4.2 Niepewność szacunków.

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

4.2.1 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.

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

4.2.2 Program motywacyjny.

Na każdy dzień bilansowy Zarząd weryfikuje możliwość spełnienia warunków nierynkowych przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego dla pracowników w kolejnych latach obrotowych. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd uznał iż prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych za lata 2015 – 2017 jest niskie i stąd w sprawozdaniu finansowym spółki nie ujęto kosztów Programu Motywacyjnego.

4.2.3. Możliwość odzyskania inwestycji w jednostki zależne.

W ciągu roku Zarząd zweryfikował możliwość odzyskania wartości inwestycji w jednostki zależne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 195 149 tys. zł. W ramach weryfikacji przeanalizowano planowane wartości przepływów, które będą generowane przez poszczególne spółki zależne w kolejnych latach obrotowych. Przeprowadzona weryfikacja nie wykazała utraty wartości inwestycji w jednostki zależne.

4.2.4. Możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W ciągu roku Zarząd zweryfikował możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku w wysokości 3 811 tys. zł. W oparciu o plany finansowe na kolejne lata Zarząd stwierdził, iż nie ma ryzyka braku realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego i w związku z tym w sprawozdaniu aktywo to zostało wykazane w pełnej wysokości.

4.2.5. Wartość rezerw na gwarancje/serwis i rozstawienia.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2013 roku wykazano rezerwy na naprawy gwarancyjne, serwis oraz rozstawienia paczkomatów w łącznej wartości 6 421 tys. zł. Szacując rezerwę na gwarancje/serwis założono wartość miesięcznych kosztów gwarancji na paczkomat w poszczególnych krajach oraz awaryjność paczkomatów ustaloną w oparciu o dane historyczne. W przypadku rezerwy na rozstawienia przyjęto założenia co do jednostkowego kosztu transportu lokalnego w poszczególnych krajach.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności.

W roku 2012 spółka zmieniła profil działalności z usługowej na produkcyjną. Spółka generuje większość przychodów ze

sprzedaży w segmencie związanym z działalnością polegającą na produkcji i sprzedaży paczkomatów. Pozostałe obszary działalności nie spełniają kryteriów determinujących ich ujawnienie określonych w MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Przychody i koszty.

6. Przychody i koszty.

6.1. Przychody ze sprzedaży.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
-sprzedaż towarów i produktów	68 306	203 087
-sprzedaż usług	16 718	94 689
-pozostałe	4 586	6 044
Razem przychody ze sprzedaży	89 610	303 820

6.2 Przychody z głównych produktów i usług.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
- sprzedaż paczkomatów	68 306	201 665
- sprzedaż towarów		65 569
- kolportaż bezadresowy	4 327	
- kolportaż adresowy	182	
- usługi pocztowe, paczkomatowe, konfekcjonowania	5 955	7 741
- wynajem skrytek w paczkomatach	6 254	6 755
- pozostałe	4 586	22 090
Razem przychody ze sprzedaży	89 610	303 820

6.3 Informacje geograficzne

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Sprzedaż krajowa	42 299	235 070
Sprzedaż zagraniczna	47 311	68 750
Razem przychody ze sprzedaży	89 610	303 820

Wszystkie aktywa trwale posiadane przez spółkę znajdowały się na terenie Polski.

6.4 Informacje o wiodących klientach.

W przychodach za rok 2013 uwzględniono sprzedaż do spółki zależnej easyPack sp. z o.o. stanowiącą ponad 10% rocznych przychodów spółki (143 627 tys. zł). Sprzedaż do pozostałych klientów nie przekroczyła 10% przychodów.

6.5. Pozostałe przychody operacyjne.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Rozliczenie dotacji	2 989	4 137
Rozwiązanie rezerw na należności		9
Inne przychody operacyjne	396	1 018
Razem pozostałe przychody operacyjne:	3 385	5 164

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

6.6. Pozostałe koszty operacyjne.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	28
Utworzenie rezerwy na należności		464
Utworzenie rezerwy na zapasy i materiały		322
Inne koszty operacyjne	1 128	919
Razem pozostałe koszty operacyjne:	1 144	1 733

6.7. Przychody finansowe.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Przychody z tytułu odsetek	3 715	4 030
Dywidendy i udziały w zyskach	54 754	
Wycena instrumentu pochodnego CIRS (*)	2 215	1 575
Opcje	1 103	
Prowizje otrzymane od gwarancji/poręczeń bankowych		1 512
Pozostałe	1 585	358
Razem przychody finansowe:	63 372	7 475

(*) Okres zamknięcia instrumentu finansowego to 30.09.2016 roku.

W ramach przychodów finansowych w roku 2012 wykazano dywidendę otrzymaną od spółki zależnej Integer.EU Limited za rok 2012 w łącznej kwocie 47 802 tys. zł oraz dodatkową dywidendę zadeklarowaną przez Integer.EU Limited w kwocie 6 952 tys. zł. (ujęta w ramach należności innych). Dywidenda z Integer EU Limited jest rezultatem sprzedaży udziałów spółki Kolportaż Rzetelny Sp. z o.o. w roku 2012. Dywidenda w całości została zapłacona.

6.8. Koszty finansowe.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki i prowizje	5 765	7 627
Opcje	593	
Ujemne różnice kursowe		1 156
Prowizje naliczone od gwarancji/poręczeń bankowych	912	1 222
Pozostałe	354	522
Razem koszty finansowe:	7 624	10 527

2012

Na kwotę odsetek i prowizji składają się głównie odsetki od obligacji (4 mln zł), odsetki od leasingów (897 tys zł), odsetki od kredytów i pożyczek (341 tys. zł), odsetki za zwłokę (507 tys. zł).

2013

Na kwotę odsetek i prowizji składają się głównie odsetki od obligacji (5 911 tys. zł), odsetki od leasingów (401 tys. zł), odsetki od kredytów i pożyczek (1 315 tys. zł.).

6.9. Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie aktywów i zobowiązań finansowych

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zysk (strata) netto dotycząca aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	2 725	1 575
Zysk (strata) netto dotycząca zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(5 765)	(7 627)
Zysk (strata) netto dotycząca aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	3 715	4 030
Zysk (strata) netto dotycząca aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem zmian na pozostałe całkowite dochody	0	0

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Amortyzacja środków trwałych	8 894	9 369
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 491	2 865
Razem amortyzacja:	10 385	12 234

6.11 Koszty świadczeń pracowniczych.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia	3 811	4 913
Koszty ubezpieczeń społecznych	573	883
Pozostałe	64	99
Razem koszty świadczeń pracowniczych:	4 448	5 895

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

Program Motywacyjny

W dniu 15 listopada 2012 Rada Nadzorcza Integer.pl SA zaakceptowała Program Motywacyjny skierowany do kadry menadżerskiej spółki Integer.pl SA w celu stworzenia nowych efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój spółki i jej grupy kapitałowej, a tym samym za maksymalizację jej wartości. Programem Motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe spółki 2012, 2013, 2014. Program Motywacyjny wszedł w życie z dniem przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu Programu Motywacyjnego tj. 15 listopada 2012. Program Motywacyjny oparty będzie na emisji Warrantów, których posiadacze będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 150 000 akcji Serii F. Warranty te będą emitowane na rzecz osób uprzywilejowanych zgodnie z regulaminem w latach 2012, 2013, 2014. Każdy warrant uprawnia do zakupu 1 akcji Serii F po cenie emisyjnej wynoszącej 75% średniej arytmetycznej rynkowych kursów zamknięcia akcji Spółki na GPW w Warszawie o okresie 3 miesięcy przed ogłoszeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla każdego roku obowiązywania programu, w każdym razie nie mniej niż 90,00 zł. Objęcie warrantów przez osoby uprawnione jest uzależnione od spełnienia warunków nierynkowych m.in. wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA o poziom ustalony w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

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

Dnia 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta podjęło uchwałę nr 03/02/14 w sprawie zmiany Programu Motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej Integer.pl 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) Zmieniony Program Motywacyjny oparty będzie na emisji Warrantów, których posiadacze będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 103 000 akcji Serii F. Warranty te będą emitowane na rzecz osób uprzywilejowanych zgodnie z regulaminem w latach 2015, 2016, 2017. Objęcie warrantów przez osoby uprawnione jest uzależnione od spełnienia warunków nierynkowych m.in. wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA o poziom ustalony w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

7. Podatek dochodowy.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. W roku 2013 obowiązującą według przepisów jest stawka - 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		6 523
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(669)	(2 207)
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(669)	4 316

Efektywna stopa podatkowa

RÓŻNICE POMIĘDZY NOMINALNĄ A EFEKTYWNĄ STAWKĄ PODATKOWĄ	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Wynik finansowy brutto	51 039	20 246
Podatek dochodowy wg stawki 19%	9 697	3 847
Efekt podatkowy otrzymanej dywidendy, która nie stanowi przychodu podatkowego w oparciu o przepisy podatkowe	(10 403)	
Efekt podatkowy innych przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(612)	(828)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	649	998
Pozostałe		
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(669)	4 017
Efektywna stopa podatkowa	-1%	19,8 %

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej		Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
REZERWA Z TITULU ODROZONEGO PODATKU				
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	153	219	(95)	(66)
Odsetki	1 417	1 410	(730)	7
Różnica na wartości podatkowej śr. trwałych		450		(450)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 570	2 079	(825)	(509)
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO				
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	21	92	53	(71)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	150	212	(55)	(62)
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń, PIT i ZUS	74	36	(57)	38
Rezerwy i inne tytuły	354	3 967	(311)	(3 613)
CIRS	635	308	467	327
Rozliczenie straty z lat ubiegłych	1 230	600	(1 230)	630
Amortyzacja	292		57	292
Odsetki	418	675	(304)	(257)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 174	5 890	(1 494)	(2 716)
Odpis na aktywa				
Aktywa netto z tytułu podatku dochodowego	3 174	5 890	(1 494)	(2 716)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	1 604	3 811	(669)	(2 207)

8. Zysk przypadający na jedną akcję.

Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Podstawowy zysk na akcję		
Z działalności kontynuowanej	8,67	2,42
Z działalności zaniechanej	0	0
	8,67	2,42
Rozwodniony zysk na akcję		
Z działalności kontynuowanej	8,67	2,41
Z działalności zaniechanej	0	0
	8,67	2,41

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję	51 708	15 930
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	5 962 829	6 582 715

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję:

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję	51 708	15 930
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję (*)	5 962 829	6 620 214

(*) Do wyliczenia zysku rozwodnionego przyjęto akcje serii F wyemitowanych na pokrycie zobowiązań wynikających z Programu Motywacyjnego

Akcje emitowane warunkowo

W roku 2012 spółka wyemitowała warunkowe warranty subskrypcyjne dotyczące akcji :

- serii F w ilości do 150 000 akcji na pokrycie zobowiązań wynikających z Programu Motywacyjnego.*
- serii G w ilości 890 662 akcji na pokrycie zobowiązań wynikających z podpisanej umowy inwestycyjnej opisanej szczegółowo w nocie 47 pkt IV. Ponownie z uwagi na niespełnienie warunków uprawniających do emisji zgodnie z MSR33 akcji serii G nie ujmowano w wyliczeniu rozwodnionego zysku na akcje.

* Po dniu bilansowym 20 lutego 2014 roku w związku ze zmianą Programu Motywacyjnego (RB 18/2014 z dnia 20.04.2014r.) spółka zmieniła ilość emisji akcji ze 150 000 do 103 000 serii F jednocześnie zostało wyemitowanych 46 950 akcji serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W wyniku rejestracji ww. podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy Emitenta będzie wynosił 6 875 355,00 złotych i będzie dzielił się na 6 875 355 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.

Wypłata dywidendy będzie następowała zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zarząd rekomenduje przeznaczyć zysk na zasilenie kapitału zapasowego

10. Rzeczowe aktywa trwałe.

Okres kończący się 31 grudnia 2012	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość księgowa brutto na dzień 1 stycznia 2012 roku:	2 918	66 118	1 285	11 491	4 108	85 920
Zwiększenia stanu	3 813	5 475	397	168	9 397	19 249
Zmniejszenia stanu			(288)		(11 766)	(12 054)
Aport		(16)	(206)	(22)		(244)
Transfer na inną pozycję bilansu						
Reklasyfikacja		8 236		(8 236)		
Na dzień 31 grudnia 2012 roku:	6 731	79 813	1 188	3 401	1 739	92 872
Skumulowane umorzenie na dzień 1 stycznia 2012 roku	(226)	(10 310)	(332)	(4 221)		(15 089)
Amortyzacja	(84)	(7 887)	(270)	(614)		(8 855)
Zmniejszenie amortyzacji w trakcie roku			176			176
Transfer na inną pozycję bilansu		(2 270)		2 270		
Aport umorzenia		4	64	10		78
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Na dzień 31 grudnia 2012 roku:	(310)	(20 463)	(362)	(2 555)		(23 690)
Wartość brutto	6 731	79 813	1 188	3 401	1 739	92 872
Umorzenie	(310)	(20 463)	(362)	(2 555)		(23 690)
Wartość netto	6 421	59 350	826	846	1 739	69 182

Wartość bilansowa netto środków transportu będących w leasingu finansowym na koniec roku 2012 wynosi 167 tys. zł.

Wartość bilansowa netto maszyn i urządzeń będących w leasingu finansowym na koniec roku 2012 wynosi 9 875 tys. zł.

Wartość kosztów odsetek ujęta w wartości aktywów spełniających warunki kapitalizacji w roku 2012 wynosi 579 tys. zł

Okres kończący się 31 grudnia 2013	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	- w tym Paczkomaty	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość księgowa brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku:	6 731	79 813	60 596	1 188	3 401	1 739	92 872
Zwiększenia stanu	469	3 119	2 596	613	208		4 409
Zmniejszenia stanu				(570)	(212)	(240)	(1 022)
Transfer na inną pozycję bilansu							
Reklasyfikacja							
Na dzień 31 grudnia 2013 roku:	7 200	82 932	63 192	1 231	3 397	1 499	96 259
Skumulowane umorzenie na dzień 1 stycznia 2013 roku	(310)	(20 463)	(15 763)	(362)	(2 555)		23 690
Amortyzacja	(158)	(8 445)	(6 126)	(222)	(544)		(9 369)
Zmniejszenie amortyzacji w trakcie roku				247	210		457
Transfer na inną pozycję bilansu							
Na dzień 31 grudnia 2013 roku:	(468)	(28 908)	(21 889)	(337)	(2 889)		(32 602)
Wartość brutto	7 200	82 932	63 192	1 231	3 397	1 499	96 259
Umorzenie	(468)	(28 908)	(21 889)	(337)	(2 889)		32 602
Wartość netto	6 732	54 024	41 303	894	508	1 499	63 657

Wartość bilansowa netto środków transportu będących w leasingu finansowym na koniec roku 2013 wynosi 662 tys. zł.

Wartość bilansowa netto maszyn i urządzeń będących w leasingu finansowym na koniec roku 2013 wynosi 9 793 tys. zł.

Brak kosztów kapitalizacji odsetek ujętych w wartości aktywów w roku 2013.

11. Wartości niematerialne.

Okres kończący się 31 grudnia 2012	Prace rozwojowe	Licencje ,znaki towarowe , patenty	Oprogramowanie	Pozostałe	WNIP w realizacji	Ogółem
Wartość księgowa brutto na dzień 1 stycznia 2012 roku:		621	11 722	15	2 404	14 762
Zwiększenia stanu	2 544	7	1 938	28	3 397	7 914
Zmniejszenia stanu			(106)		(4 035)	(4 141)
Aport		(608)	(252)			(860)
Transfer na inną pozycję bilansu						
Na dzień 31 grudnia 2012 roku:	2 544	20	13 302	43	1 766	17 675
Skumulowane umorzenie na dzień 1 stycznia 2012 roku		(3)	(2 334)			(2 337)
Amortyzacja		(3)	(1 524)	(3)		(1 530)
Zmniejszenie amortyzacji w trakcie roku						
Transfer na inną pozycję bilansu						
Aport umorzenia			243			243
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Na dzień 31 grudnia 2012 roku:		(6)	(3 615)	(3)		(3 624)
Wartość brutto	2 544	20	13 302	43	1 766	17 675
Umorzenie		(6)	(3 615)	(3)		(3 624)
Wartość netto	2 544	14	9 687	40	1 766	14 051

Okres kończący się 31 grudnia 2013	Prace rozwojowe	Licencje ,znaki towarowe , patenty	Oprogramowanie	Pozostałe	WNIP w realizacji	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 544	20	13 302	43	1 766	17 675
Zwiększenia stanu			13 729	5 701	26 010	45 440
Zmniejszenia stanu					23 696	23 696
Transfer na inną pozycję bilansu	(2 544)			2 544		
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		20	27 031	8 288	4 080	39 419
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		(6)	(3 615)	(3)		(3 624)
Amortyzacja			(2 251)	(614)		(2 865)
Zmniejszenie amortyzacji w trakcie roku						
Transfer na inną pozycję bilansu						
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		(6)	(5 866)	(617)		(6 489)
Wartość brutto		20	27 031	8 288	4 080	39 419
Umorzenie		(6)	(5 866)	(617)		(6 489)
Wartość netto		14	21 165	7 671	4 080	32 930

W skład pozycji oprogramowanie wchodzi min.:

* Licencja Deutsche Post - wartość netto 6 653 tys. zł. przyjęty okres użytkowania 10 lat

Program WorkFlow - wartość netto 6 767 tys. zł. przyjęty okres użytkowania 10 lat

12. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie.

Budynki o wartości bilansowej wynoszącej 5 418 tys. złotych (w 2012: 5 627 tys. złotych) zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez spółkę (patrz Nota 23). Grunt, budynki oraz linie technologiczne oddano w zastaw kredytu hipotecznego. Spółka nie może zastawić tych aktywów jako zabezpieczenia innych kredytów ani sprzedać ich innej jednostce. Zaciągnięte kredyty przez spółkę – zabezpieczone są poprzez weksel in blanco, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej oraz depozytami bankowymi.

Ponadto zobowiązania spółki wynikające z leasingu finansowego (patrz Nota 25) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej.

13. Inwestycje w jednostkach zależnych.

Lp.	Nazwa jednostki:	Siedziba:	Rodzaj działalności:	2012		2013	
				Udział w prawach do głosu (%)	Wartość udziałów w tys.	Udział w prawach do głosu (%)	Wartość udziałów w tys.
1	InPost Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Poczтовая	99,99%	11 551	99,99%	11 551
2	InPost Finanse Sp. z o.o. (*)	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Finansowa	91,78%	1 369	n.d.	n.d.
3	InSupport Center sp. zo.o. = InLogistyka Sp.z o.o.	ul. Krakowska 342, 32-080 Zabierzów	Działalność Logistyczna	100,00%	2 917	100,00%	2 917
4	Integer Group Services Sp. z o.o. = InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność Logistyczna	76,00%	61	96,00%	71
5	INTEGER EU LIMITED	Chanteclair Building 3rd Floor 303 Cyprus 1096 Nikozja	Działalność Inwestycyjna	100,00%	5 110	100,00%	5 429
6	InItTec Sp. z o.o.	ul. Komisji Edukacji Narodowej 46/U4 02-797 Warszawa	Działalność Telekomunikacyjna	100,00%	0,005	100,00%	0,001
7	easyPack Sp. z o.o.	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Zarządzanie siecią paczkomatów.	44,48%	71 328	49,19%	130 511
8	Postal Terminals CZ s.r.o. (**)	Opletalova 1284/37 Psc 110 00 Praha 1, Nove Mesto	Działalność Poczтовая	55,00%	591	n.d.	n.d.
9	POSHTA 24 LLC (***)		Działalność Inwestycyjna	90,00%	38	n.d.	n.d.
10	AQ-TECH Sp. z o.o.	ul. Stefana Batorego 25 31-135 Kraków	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	100,00%	43 589	100,00%	43 589
11	Nowoczesne Usługi Pocztowe Sp. z o.o. (****)	ul. Malborska 130, 30-624 Kraków	Działalność pocztowa	n.d.	n.d.	99,43%	1 081
Razem:					136 553		195 149

(*) 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, stanowiących 49,98% udziałów InPost Finanse Sp. z o.o.

(**) 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 Poshta 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 99,43% 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.

14. Pozostałe aktywa finansowe.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)	452	0
Opcje walutowe niewyznaczone jako zabezpieczenia	452	0
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazywane w zamortyzowanym koszcie	23 106	29 126
Bony dłużne – jednostki powiązane (1)	5 536	5 840
Bony dłużne – pozostałe jednostki (2)	17 570	23 286
Pożyczki wykazane w zamortyzowanym koszcie	24 911	38 395
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (3)	12 406	20 783
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom (4)	12 505	17 612
RAZEM, w tym:	48 469	67 521
Aktywa trwałe	23 295	36 730
Aktywa obrotowe	25 174	30 791

(1) Bony dłużne nabyte od jednostki powiązanej – InPost Sp. z o.o. z terminem wykupu – luty 2014

(2) Bony dłużne nabyte od pozostałych jednostek (17 570 tys. zł) w 2012 roku dotyczą w całości bonów wyemitowanych przez spółkę Inforsys SA. Nabyte bony nie są zabezpieczone. W roku 2013 wartość 19 427 tys. zł dotyczy bonów wyemitowanych przez spółkę Inforsys SA natomiast 3 858 tys. zł przez spółkę PGP SA - z terminem wykupu w 2014 roku.

(3) Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym dotyczą głównie – InPost Sp. z o.o. (11 587 tys. zł 2012 i 16 696 tys. zł w 2013), InItTec Sp. z o.o. (607 tys. zł w 2012 roku i 0 zł w 2013), Integer Group Services Sp. z o.o. (16 tys. zł w 2012 roku i 47 tys. w 2013 roku), Granatana (185 tys. zł w 2013 roku), InSupport Center Sp. z o.o. (3 804 tys. w 2013 roku), E-Solutions LLC (42 tys. zł w roku 2013)

(4) Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom dotyczą m.in. – Inforsys SA (9 155 tys. zł w roku 2012 i 14 848 tys. zł w roku 2013), InMobile Sp. z o.o. (1 484 tys. zł w roku 2012 i 1 263 tys. zł w roku 2013), Polska Grupa Poczтовая SA (632 tys. zł w roku 2012 oraz 654 tys. zł w roku 2013), Trans-Bed Grzegorz Bednarek (813 tys. zł w roku 2012 i 822 tys. zł w roku 2013), Global Electronic Solutions Sp. z o.o. (418 tys. zł w 2012 roku). Pożyczki są oprocentowane na zasadach rynkowych, nie są zabezpieczone.

15. Zapasy.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Materiały (według ceny nabycia)	12 332	10 708
Półprodukty i produkty w toku	94	64
Wyroby	335	6 375
Towary	6 732	10 936
Zapasy ogółem:	19 494	28 083

Zapasy wycenione zostały w cenie nabycia. Żadna kategoria zapasów nie stanowi zabezpieczenia kredytów lub pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Stan początkowy:		
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów ujęty w kosztach operacyjnych		378
Kwoty odpisane jako nieściągalne		
Kwoty odzyskane w ciągu roku		
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrocenie dyskonta		
Stan końcowy:		378

16. Należności handlowe oraz pozostałe należności.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Należności handlowe	45 971	129 829
Należności pozostałe	14 907	18 188

Zaliczki na środki trwałe	2 396	598
Zaliczki na zapasy	1 671	
Należności budżetowe	10 798	11 029
Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego		
Należności ogółem:	75 743	159 644
Odpisy aktualizujące	(111)	(563)
Należności netto:	75 632	159 081

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

Dział windykacji na bieżąco analizuje salda konta należności od dostawców i usług w ustalonych terminach informuje Zarząd o przeterminowanych płatnościach celem podjęcia stosownych działań.

16.1. Odpisy aktualizujące należności handlowe

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Zawiązane odpisy aktualizacyjne 2013 roku wyniosły:

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Stan początkowy:	392	111
Odpisy z tytułu utraty wartości należności		461
Kwoty odpisane jako nieściągalne	(267)	
Kwoty odzyskane w ciągu roku	(14)	(9)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrocenie dyskonta		
Stan końcowy:	111	563

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 315	22 109
Lokaty krótkoterminowe	3 151	17 439
Inne środki pieniężne		
	6 466	39 548
Euro	571	8 379
USD	114	26
GBP		

18. Kapitał podstawowy.

Kapitał podstawowy		31 grudnia 2012
Akcje serii A	Akcji po 1 zł każda	3 083 500
Akcje serii B	Akcji po 1 zł każda	111 934
Akcje serii C	Akcji po 1 zł każda	535 708
Akcje serii D	Akcji po 1 zł każda	656 603
Akcje serii E	Akcji po 1 zł każda	1 550 000
Akcje serii H (*)	Akcji po 1 zł każda	301 003
		6 238 748

		31 grudnia 2013
Akcje serii A	Akcji po 1 zł każda	3 083 500
Akcje serii B	Akcji po 1 zł każda	111 934
Akcje serii C	Akcji po 1 zł każda	535 708
Akcje serii D	Akcji po 1 zł każda	656 603
Akcje serii E	Akcji po 1 zł każda	1 550 000
Akcje serii H (*)	Akcji po 1 zł każda	301 003
Akcje serii I (**)	Akcji po 1 zł każda	296 886
Akcje serii J (**)	Akcji po 1 zł każda	292 771
		6 828 405
Udziały wyemitowane i w pełni opłacone		Ilość
Na dzień 31 grudnia 2012 roku*	Akcje po 1 Zł	6 238 748
Na dzień 31 grudnia 2013 roku**	Akcje po 1 Zł	6 828 405
Na dzień 20 marca 2014 roku***	Akcje po 1 Zł	6 875 355

(*) Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS w dniu 21 stycznia 2013 r. dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS, zgodnie z którym zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta (Integer.pl SA). W wyniku powyższego kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony do wysokości 6 238 748,00 (sześć milionów dwieście trzydzieści osiem tysięcy siedemset czterdzieści osiem) złotych. Podwyższenie kapitału o kwotę 301 003,00 (trzysta jeden tysięcy trzy) złotych nastąpiło przez emisję: 301 003 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda. Ogólna liczba głosów po zarejestrowaniu powyższego podwyższenia kapitału wynosi 6 238 748 głosy. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 3 083 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co stanowi 49,42% kapitału zakładowego spółki oraz 49,42% ogólnej liczby głosów na WZ spółki,
- 111 934 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co stanowi 1,79% kapitału zakładowego spółki oraz 1,79% ogólnej liczby głosów na WZ spółki,
- 535 708 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co stanowi 8,59% kapitału zakładowego spółki oraz 8,59% ogólnej liczby głosów na WZ spółki,
- 656 603 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co stanowi 10,52% kapitału zakładowego spółki oraz 10,52% ogólnej liczby głosów na WZ spółki,
- 1 550 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co stanowi 24,84% kapitału zakładowego spółki oraz 24,84% ogólnej liczby głosów na WZ spółki,

f) 301 003 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co stanowi 4,82% kapitału zakładowego spółki oraz 4,82% ogólnej liczby głosów na WZ spółki.

Dnia 18 lutego 2013r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA (KDPW) w drodze uchwały nr 130/13 postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 301 003 (trzysta jeden tysięcy trzy) akcji zwykłych na okaziciela Emitenta serii H o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, jak i nadać im kod PLINTEG00011, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na którym zostały wprowadzone inne akcje Emitenta oznaczone kodem PLINTEG00011. Zarejestrowanie wskazanych powyżej akcji serii H Emitenta w KDPW nastąpiło w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez KDPW decyzji spółki prowadzącej rynek regulowany, o której mowa powyżej, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym. Informacja o zarejestrowaniu akcji serii H Emitenta pod kodem PLINTEG00011, została przekazana w formie komunikatu KDPW.

(**) 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 2005 r. 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 6 238 748,00 złotych do kwoty nie niższej niż 6 238 848,00 złotych i nie wyższej niż 6 535 634,00 złotych w drodze emisji nie mniej niż 100 i nie więcej niż 296 886 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 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 292 771,00 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 I 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 nr 34/2013.

W dniu 06 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 terenie 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 nr 40/2013.

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

Kapitał zakładowy spółki wynosi 6 828 405,00 zł i jest podzielony na 6 828 405 (sześć milionów osiemset dwadzieścia osiem czterysta pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, H, I i J o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Kapitał zakładowy jest pokryty w całości, wszystkie akcje mają jednolite prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D i E spółki Integer.pl SA notowane są obecnie na rynku regulowanym GPW w Warszawie, w systemie notowań ciągłych pod skróconą nazwą „INTEGERPL” i oznaczeniem „ITG”

(***) 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 6 875 355,00 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 nr 16/2014 z dnia 14 lutego 2014 roku.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 150 000,00 złotych (sto pięćdziesiąt tysięcy) poprzez emisję nie więcej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden) każda („Akcje Serii F”).

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 15 listopada 2012 r. *

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

W granicach kapitału docelowego Zarząd spółki jest upoważniony, przez okres do dnia 31 grudnia 2013 roku, do podwyższania kapitału zakładowego. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej.

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

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

* Po dniu bilansowym 20 lutego 2014 roku została zmieniona uchwała Walnego Zgromadzenia Wspólników, w której Kapitał Zakładowy spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 103 000,00 złotych (sto trzy tysiące) poprzez emisję nie więcej niż 103 000 (sto trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden) każda („Akcje Serii F”).

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 15 listopada 2012 r.

Zarząd Integer.pl SA z siedzibą w Krakowie 13 lutego 2014 roku podjął uchwałę w formie aktu notarialnego w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy przysługującego mu upoważnienia w ramach kapitału docelowego (na podstawie § 8b statutu Emitenta). Niniejsza uchwała podjęta została - w odniesieniu co do ceny emisyjnej - na zasadach i warunkach tożsamyh z określonymi w Programie Motywacyjnym dla kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej Integer.pl SA - jaki został przyjęty uchwałą NZW Emitenta nr 05/06/11 z dnia 6 czerwca 2011r. - i akcje emitowane na podstawie ww. uchwały Zarządu zostaną zaoferowane do objęcia osobom z kadry menadżerskiej InPost Finanse sp. z o.o. – podmiotom uprawnionym z Programu Motywacyjnego. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta następuje z kwoty 6.828.405,00 złotych o kwotę 46.950,00 złotych do kwoty 6.875.355,00 złotych, w drodze emisji 46 950 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W wyniku rejestracji ww. podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy Emitenta będzie wynosił 6.875.355,00 złotych i będzie dzielił się na 6.875.355 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Zgodnie z treścią uchwały Zarządu, Akcje serii K wyemitowane na mocy ww. uchwały Zarządu Emitenta zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do indywidualnych odbiorców z wyłączeniem prawa poboru

dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji serii K, została ustalona przez Zarząd na poziomie 233,00 złotych za każdą akcję. Tym samym łączna cena emisyjna za akcje serii K wynosi 10.939.350,00 złotych. Cena emisyjna w wysokości 233,00 zł za każdą akcję serii K została ustalona na zasadach tożsamyh z określonymi w Programie Motywacyjnym dla kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A. Zatem cena emisyjna akcji nowej serii została ustalona jako 75% średniej arytmetycznej rynkowych kursów zamknięcia akcji Emitenta, notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie trzech miesięcy przed podjęciem uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Średni kurs rynkowy akcji Emitenta liczony jest jako iloraz sumy kursów zamknięcia na sesjach giełdowych, na których choć jedna akcja Emitenta zmieniła właściciela i liczby sesji, na których choć jedna akcja Emitenta zmieniła właściciela. Zgoda Rady Nadzorczej na sposób ustalenia wysokości ceny emisyjnej akcji serii K została wyrażona uchwałą nr 06/12/2013 z dnia 16 grudnia 2013 roku. W uchwale tej Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła również zgodę na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta. Akcje serii K zostaną zdematerializowane zgodnie z regulacjami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi i zostaną wprowadzone do publicznego obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

** Walne zgromadzenie Wspólników uchwaliło zmianę terminu, do którego Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę do 890 660,00 (osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt) złotych poprzez emisję do 890 660 (osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 890 660,00 zł (osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt), co stanowi podwyższenie w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych tj. do dnia 31 maja 2016 roku.

19. Kapitał zapasowy.

Kapitał zapasowy	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Kapitał zapasowy	105 654	301 408
W tym:		
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości (agio)	72 740	216 786
Wynik z lat 2006-2012	32 914	84 622

Kapitał zapasowy powstał z przeniesienia zysku z lat 2006 - 2012 oraz z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną, a nominalną wyemitowanych akcji serii A, B, C, D, E po pomniejszeniu o koszty emisji. Istotne zwiększenie kapitału zapasowego wynikało z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną a nominalną akcji serii H (agio 42 857 tys. zł). Emisja akcji serii H miała na celu sfinansowanie nabycia udziałów w spółce zależnej AQ-Tech Sp. z o.o. Zwiększenie kapitału zapasowego w roku 2013 wynikało z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną a nominalną akcji serii I, J (agio) 144 046 tys. zł. Emisja akcji serii I, J miała na celu sfinansowanie inwestycji w spółce zależnej easyPack Sp. z o.o.

20. Zyski zatrzymane.

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy wynikający z jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego przygotowanego dla celów statutowych. W ramach zysków zatrzymanych spółka ujęła wartość zysku netto za rok 2013 (15 930 tys. zł) oraz kwotę rozliczenia połączenia które miało miejsce w latach ubiegłych (430 tys zł).

21. Kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat.

Na spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 2 275 tys. złotych.

22. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.

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

Struktura kapitałowa spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się zaciągnięte kredyty i pożyczki (ujawnione w nocie nr 24), leasing (nota 26), wyemitowane obligacje (nota 25), oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

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

23. Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zadłużenie	81 022	89 271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 466	39 548
Zadłużenie netto	74 556	49 723
Kapitał własny	164 031	324 596
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	45%	15%

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Nominalna stopa procentowa %
Krótkoterminowe:			
Pożyczki od jednostek powiązanych		197	
Pożyczki od jednostek pozostałych			
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.	3 523	327	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
Kredyt obrotowy na rachunku bieżącym	6 461	3 193	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
	9 984	3 717	
Długoterminowe:			
Pożyczki od jednostek powiązanych	12 427	4 220	

Pożyczki od jednostek pozostałych			
Kredyt na finansowanie przedsięwzięć.	1 667	800	WIBOR/LIBOR 1 M + marża banku dla kredytu w PLN
	14 094	5 020	
Oprocentowane kredyty i pożyczki razem:	24 078	8 737	

Do końca okresu sprawozdawczego, jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, według bieżącej wiedzy nie wystąpiło żadne istotne naruszenie postanowień zawartych przez spółkę umów kredytowych lub umów pożyczki.

25. Zobowiązania z tytułu obligacji.

Zobowiązania z tytułu obligacji:	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Wartość nominalna obligacji	56 620	80 000
Wartość księgowa obligacji	56 944	80 534
W tym :		
Krótkoterminowe:	9 686	64 518
Długoterminowe:	47 258	16 016

Obligacje wyemitowane przez spółkę są niepubliczne, niezabezpieczone i kuponowe. Oprocentowanie obligacji waha się w zależności od serii i wynosi WIBOR 6M + marża.

	Do roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Obligacje wg terminów wykupu	64 518	16 016			80 534

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 spółka Integer.pl SA wykupiła 5 serii obligacji od obligatariuszy na łączną kwotę 44 411 tys. zł. Ponadto wyemitowała w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku 7 serii obligacji w łącznej kwocie 66 670 tys. zł., wśród tego 6 serii krótkoterminowych o wartości 61 670 tys. zł, pozostałe serie są z terminem wykupu od 2014 do 2015 roku.

26. Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe:		
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 760	2 764
Razem :	3 760	2 764
Długoterminowe		
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 834	2 642
- wycena instrumentów pochodnych CIRS	3 345	1 622
Razem :	8 179	4 264

27. Wycena instrumentów pochodnych CIRS.

LP	Wyszczególnienie	Instrument pochodny okres zakończony 31 grudnia 2012	Instrument pochodny okres zakończony 31 grudnia 2013
1	Zakres i charakter instrumentu	CIRS	CIRS
2	Cel nabywania lub wystawiania instrumentu	zabezpieczenie	zabezpieczenie
3	Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	4 148 tys. PLN	3 824 tys. PLN
4	Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	199 904 tys. JPY	184 289 tys. JPY
5	Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	30-09-2016	30-09-2016
6	Możliwość wcześniejszego rozliczenia (okres lub dzień), jeśli istnieją	zawarcie transakcji odwrotnej	zawarcie transakcji odwrotnej
7	Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	0,02075	0,02075
8	Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie występują	nie występują
9	Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	libor JPY + marża	libor JPY + marża
10	Dodatkowe zabezpieczenie związane z tym instrumentem przyjęte lub założone	blokada na rachunku bankowym wykazująca wartość 235,35 PLN	blokada na rachunku bankowym wykazująca wartość 0 PLN
11	Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	nie występują	nie występują
12	Rodzaj ryzyka związanego z instrumentami	walutowe, stopy procentowej	walutowe, stopy procentowej
13	Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	PLN 3 345 tys. zł.	PLN 1 622 tys. zł.

28. Zobowiązania z tytułu leasingu.

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

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2012		Okres zakończony 31 grudnia 2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	4 587	3 760	3 048	2 764
W okresie od 1 do 5 lat	6 124	4 834	3 656	2 642
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	10 711	8 594	6 704	5 406
Minus koszty finansowe	(2 117)		(1 298)	
Wartość bieżąca minimalnych	8 594		5 406	

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

29. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Rezerwa aktuarialna	119	179
Rezerwy pozostałe	1 741	19 303
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	688	430
Razem:	2 548	19 912

Podział na krótkoterminowe i długoterminowe

	Krótkoterminowe	Długoterminowe
	Okres zakończony 31 grudnia 2012	
Rezerwa aktuarialna	113	6
Rezerwy pozostałe	1 741	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	354	334
Razem:	2 208	340
	Okres zakończony 31 grudnia 2013	
Rezerwa aktuarialna	173	6
Rezerwy pozostałe	19 306	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	290	140
Razem:	19 766	146

Rezerwa na roszczenia z tytułu gwarancji i rękojmi oraz rozstawień paczkomatów (1 126 tys. zł w roku 2012 oraz 6 421 tys. zł. w roku 2013) stanowi wartość bieżącą najlepszych szacunków Zarządu dotyczących przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych wymaganych w ramach dwunastomiesięcznej lub dwudziestoczwartymiesięcznej ochrony udzielanej przez spółkę. Szacunków dokonano na podstawie trendów historycznych, zatem wartości faktyczne mogą się różnić w wyniku zastosowania nowych materiałów, zmiany procesów produkcji i innych zdarzeń mających wpływ na jakość wyrobów.

Spółka w związku z dostosowywaniem paczkomatów do potrzeb i wymogów rynków lokalnych, na których są instalowane, utworzyła standardowe rezerwy w kwocie 9,6 mln zł. Pozostałe rezerwy w kwocie 3 283 tys. stanowią rezerwy na koszty dotyczące roku 2013 roku.

30. Rezerwa aktuarialna.

W skład rezerwy aktuarialnej wchodzi: rezerwa na niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne, rezerwa aktuarialna liczona jest przez aktuarusza na dzień 31 grudnia każdego roku. Zgodnie z regulaminem wynagradzania spółka nie tworzy rezerwy na nagrodę jubileuszową. W okresie od stycznia do grudnia 2013 rezerwa ta nie była wykorzystana.

Najnowsze wyceny aktuarialne aktywów programu i bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na dzień 31 grudnia 2013 roku przeprowadziła spółka HALLEY.PL, członek Instytutu Aktuaruszy. Bieżącą wartość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związane z nią bieżące i przeszłe koszty obsługi wyceniono metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Zmniejszenie wartości bilansowej tej rezerwy wynika z korekty założeń aktuarialnych świadczeń pracowniczych dokonanych w ciągu bieżącego roku.

Podział na krótkoterminowe i długoterminowe.

	Krótkoterminowe	Długoterminowe
	Okres zakończony 31 grudnia 2012	
Odprawa pośmiertna		2
Odprawa emerytalna	2	3
Odprawa rentowa		1
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	111	
Razem:	113	6
	Okres zakończony 31 grudnia 2013	
Odprawa pośmiertna	0	2
Odprawa emerytalna	0	3
Odprawa rentowa	0	1
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	173	0
Razem:	173	6

Wycenę aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:

- stopa dyskonta – 4,4%
- stopa wzrostu wynagrodzeń – 2,0%

Spółka odstąpiła od zaimplementowania zmian w MSR 19 ze względu na niematerialność zysków/strat aktuarialnych.

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 271	66 602
Wobec jednostek powiązanych	1 874	6 595
Wobec jednostek pozostałych	37 397	60 007
Pozostałe zobowiązania	51 326	61 850
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych	280	3 797
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	215	292
Zaliczki otrzymane od podmiotów powiązanych (*)	49 773	52 006
Inne zobowiązania	1 058	5 755
Razem:	90 597	127 452

Średni termin zapłaty za zakup towarów i usług wynosi średnio 60 dni. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

* Kwota stanowi przedpłatę na zakup paczkomatów wpłaconą przez spółkę easyPack Sp. z o.o. zgodnie z umową inwestycyjną (raport bieżący nr 30/2012 z dnia 21 kwietnia 2012 oraz 70/2012 z dnia 01 sierpnia 2012 roku).

32. Poręczenia.

Na dzień 31.12.2012 roku spółka dominująca udzieliła poręczeń kredytów spółkom zależnym:

(w tys.zł)

Lp.	NAZWA DŁUŻNIKA:	DOT. KREDYTU:	KWOTA PORĘCZENIA:	WAŻNOŚĆ:
1.	INPOST SP. Z O.O.	KREDYT INWESTYCYJNY	10 600	19.05.2010-01.06.2018
2.	INPOST SP. Z O.O.	KREDYT BIEŻĄCY	7 500	22.10.2012-23.10.2013
3.	INPOST SP. Z O.O.	KREDYT INWESTYCYJNY	5 940	02.02.2012-30.12.2016
4.	INPOST SP. Z O.O.	WIELOZADANIOWA LINIA	9 000	20.02.2012-16.02.2015
5.	INPOST FINANSE SP. Z O.O.	KREDYT BIEŻĄCY	7 500	26.04.2011-30.04.2013
6.	INLOGISTYKA SP. Z O.O. INPOST SP. Z O.O. INTEGER.PL SA INFORSYS SA	WIELOZADANIOWA LINIA	25 500	22.06.2011-21.06.2021
Razem:			66 040	

Na dzień 31.12.2012 roku Emitent udzielił poręczenia spółce spoza grupy kapitałowej na kwotę 10 mln zł na okres do 21.06.2013 roku.

Na dzień 31.12.2013 roku spółka dominująca udzieliła poręczeń kredytów spółkom zależnym:

(w tys.zł)

Lp.	NAZWA DŁUŻNIKA:	DOT. KREDYTU:	KWOTA PORĘCZENIA:	WAŻNOŚĆ:
1.	INPOST SP. Z O.O.	KREDYT INWESTYCYJNY	10 600	19.05.2010-01.06.2018
2.	INPOST SP. Z O.O.	KREDYT BIEŻĄCY	7 500	22.10.2013-23.10.2014
3.	INPOST SP. Z O.O.	KREDYT INWESTYCYJNY	5 940	02.02.2012-30.12.2016
4.	INPOST SP. Z O.O.	WIELOZADANIOWA LINIA	7 500	20.02.2012-16.02.2015
5.	INPOST FINANSE SP. Z O.O.	KREDYT BIEŻĄCY	7 500	23.10.2013-24.10.2014
6.	INSUPPORT CENTER SP. ZO.O. = (INLOGISTYKA SP. Z O.O.) INPOST SP. Z O.O. INTEGER.PL SA INFORSYS SA	WIELOZADANIOWA LINIA	34 000	22.06.2011-21.06.2021
Razem:			73 040	

Na dzień 31.12.2013 roku Emitent udzielił poręczenia spółce spoza grupy kapitałowej na kwotę 9 mln zł na okres do 24.04.2014 roku.

33. Gwarancje.

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.

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

W dniu 26.07.2012 Deutsche Bank PBC SA działający na zlecenie Integer.pl SA udzielił gwarancji bankowej do wysokości 2 411 780,00 zł za wykonanie zlecenia przez spółkę Inforsys SA. Gwarancja ważna jest do 30.06.2014 roku. W związku z udzieleniem poręczenia Integer.pl SA posiada lokatę w kwocie 1 000 tys. złotych.

Emitent jest gwarantem prawidłowego wykonania przez Integer.EU Limited zobowiązań wynikających z „Umowy przeniesienia własności udziałów w Kolportażu Rzetelnym Sp. z o.o.”. Gwarancja udzielona przez Emitenta jest ograniczona do maksymalnej kwoty 12 500 000,00 EUR (dwanaście milionów pięćset tysięcy) oraz jest ważna do dnia 01 czerwca 2015 roku. Emitent jest gwarantem spłaty przez Giverty Holding Limited zobowiązań z tytułu pożyczek zaciągniętych od iTech Fund I LP w kwocie 310 000,00 EUR wraz z odsetkami.

34. Sprawy sądowe.

Wobec Emitenta i jego spółek zależnych w 2013 nie roku toczyło się postępowanie dotyczące zobowiązań, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Integer.pl SA.

35. Informacje o podmiotach powiązanych.

Akcjonariusze:

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

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

Poniżej zestawiono wysokości transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi

(w tys. zł)

31 grudnia 2012	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek- Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A.	AQMET Sp. SK	Razem
Wielkość transakcji						
Zakupy		308		48	2 068	2 424
Sprzedaż		47			288	335

31 grudnia 2012	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek- Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A.	AQMET Sp. j.	Razem
Saldo rozrachunków						
Należności z tytułu dostaw i usług					220	220
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług		62		4	311	377

31 grudnia 2013	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek- Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A.	AQMET Sp. K.	Razem
Wielkość transakcji						
Zakupy		300		66	8 715	9 081
Sprzedaż		1			2 088	2 089
31 grudnia 2013	F.H. Fenix Rafał Brzoska	Hermes Anna Izydorek- Brzoska	P.U.D. Krzysztof Kołpa	IDM S.A.	AQMET Sp. K.	Razem
Saldo rozrachunków						
Należności z tytułu dostaw i usług					1 079	1 079
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług		62			2 321	2 383

36. Informacje o podmiotach powiązanych.

Transakcje ze spółkami z Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012

(w tys. złotych)

31 grudnia 2012	InPost Sp. z o.o.	InPost Finanse Sp. z o.o.	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	InLogistyka Sp. z o.o.	InItTec Sp. z o.o.	easyPack Sp. z o.o.	Postal terminals s.r.o.	Easy Pack Russia	Inpost.UK	Postal terminals cz.r.o	Razem
Wielkość transakcji											
Zakupy	1 474			821	3 901	111	268	13			6 588
Sprzedaż	8 271	303	3	742	184	11 989	4 141	19 229	7 698	5 897	58 457
31 grudnia 2012	InPost Sp. z o.o.	InPost Finanse Sp. z o.o.	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	InLogistyka Sp. z o.o.	InItTec Sp. z o.o.	easyPack Sp. z o.o.	Postal terminals s.r.o.	Easy Pack Russia	Inpost.UK	Postal terminals cz.r.o	Razem
Saldo rozrachunków											
Należności z tytułu dostaw i usług	4 929	148	1	856	165	3 012			1 953	1 430	12 494
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 062			706	27	94		12			1 901

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Spółka nie zabezpiecza należności od jednostek powiązanych.

Zgodnie z polityką rachunkowości spółki odpisy aktualizujące nie są tworzone na należności od podmiotów powiązanych.

Transakcje ze spółkami z Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013

(w tys. złotych)

31 grudnia 2013`	InPost Sp. z o.o.	InPost Finanse Sp. z o.o.	Integer Group Service Sp. z o.o.	InLogistyka Sp. z o.o.	InItTec Sp. z o.o.	easyPack Sp. z o.o.	Postal terminals s.r.o.	Easy Pack Russia	Inpost.UK	Aq-Tech Sp. z o.o.	Verbis 2 Sp. z o.o. S. K. A.	Nowoczes ne Usługi Pocztowe Sp. z o.o.	Postal terminals cz.r.o	Razem
Wielkość transakcji														
Zakupy	8 993			1 063	8 533	999	282		29	1640			551	22 090
Sprzedaż	24 908	1 161	6	48	784	143 627	49	7 996	38 137	2	4	4	2 717	219 443
31 grudnia 2013	InPost Sp. z o.o.	InPost Finanse Sp. z o.o.	Integer Group Service Sp. z o.o.	InLogistyka Sp. z o.o.	InItTec Sp. z o.o.	easyPack Sp. z o.o.	Postal terminals s.r.o.	Easy Pack Russia	Inpost.UK	Aq-Tech Sp. z o.o.	Verbis 2 Sp. z o.o. S. K. A.	Nowoczes ne Usługi Pocztowe Sp. z o.o.	Postal terminals cz.r.o	Razem
Saldo rozrachunków														
Należności z tytułu dostaw i usług	26 738	450		29	165	17 103	42	7 522	13 632	2	1	1	2 194	67 879
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	88			249	4 057	45	46		10	2017			83	6 595

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Spółka nie zabezpiecza należności od jednostek powiązanych.

Emitent zawiera również transakcje finansowe tj. pożyczki, bony (opisane w nocie 14 i 24 niniejszego sprawozdania)

Zgodnie z polityką rachunkowości spółki odpisy aktualizujące nie są tworzone na należności od podmiotów powiązanych.

37. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej spółki.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd spółki	295	295
Rada Nadzorcza	69	55
Wynagrodzenia razem:	364	350

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej spółki obejmuje wyłącznie krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

38. Instrumenty finansowe w podziale na klasy.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013
Należności handlowe	45 971	129 371	45 971	129 371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 466	39 548	6 466	39 548
Pozostałe aktywa finansowe	48 469	67 521	48 469	67 521
Razem aktywa finansowe	100 906	236 440	100 906	236 440
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 345	1 622	3 345	1 622
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 094	5 020	14 094	5 020
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	47 258	16 016	47 258	16 016
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	4 834	2 642	4 834	2 642
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 984	3 717	9 984	3 717
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	9 686	64 518	9 686	64 518
Zobowiązania handlowe	39 271	66 602	39 271	66 602
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3 760	2 764	3 760	2 764
Razem zobowiązania finansowe	132 232	162 901	132 232	162 901

39. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	452	0	452	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	23 106	29 126	23 106	29 126
Pożyczki i należności własne	100 543	197 476	100 543	197 476
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Środki pieniężne	6 466	39 548	6 466	39 548
Razem aktywa finansowe według kategorii	130 567	266 150	130 567	266 150
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 345	1 622	3 345	1 622
Pozostałe zobowiązania, w tym:				
- Zobowiązania handlowe i inne	90 597	133 597	90 597	133 597
- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24 078	8 737	24 078	8 737
- zobowiązania z tytułu obligacji	56 944	80 533	56 944	80 533
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 594	5 406	8 594	5 406
Razem zobowiązania finansowe według kategorii	183 558	229 895	183 558	229 895

40. Cele zarządzania ryzykiem finansowym.

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

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

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursu walut

W związku z prowadzoną działalnością spółki Integer.pl SA znacząca część transakcji handlowych zawieranych przez Emitenta odbywa się w walutach obcych. Spółka prowadzi działalność międzynarodową polegającą na imporcie i eksporcie towarów z i do Unii Europejskiej, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada znaczącą wartość oprocentowanych aktywów finansowych, stąd przychody spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej głównie od strony zobowiązań finansowych i należności finansowych.

Spółka stara się minimalizować ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych poprzez zmianę struktury aktywów lub pasywów w zależności od oczekiwanego trendu rynkowej stopy procentowej, zawieranie większej ilości umów z klauzulą zmiany oprocentowania, która umożliwia dostosowanie stawek procentowych banku do warunków rynkowych.

Ryzyko cenowe

Spółka w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „przeznaczone do obrotu” narażona jest na ryzyko cenowe. Niemniej jednak, ze względu na sporadyczność tego typu transakcji ryzyko to do dnia 31 grudnia 2013 roku nie było wysokie.

Ryzyko kredytowe

Spółka z racji swojej działalności może być narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. W okresie do 31 grudnia 2013 roku dotyczyło ono sprzedaży usług o wolumenie 99% całości realizowanych przychodów. Sprzedaż kierowana jest do firm z odroczonym terminem płatności w ilości 14 do 120 dni. 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. Dodatkowo ryzyko kredytowe związane jest z udzielonymi pożyczkami, nabytymi bonami dłużnymi. Spółka zmniejsza ryzyko poprzez profesjonalną strukturę

organizacyjną, oraz stara się odpowiednio zarządzać akcją kredytową. Do podstawowych, tradycyjnych narzędzi zarządzania ryzykiem kredytowym spółka zalicza odpowiednie przygotowanie umów oraz zabezpieczeń, stosowanie limitów i monitorowanie akcji kredytowej.

Ryzyko utraty płynności

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

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

Okres zakończony 31 grudnia 2012					
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 760	4 834			8 594
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Kredyt bankowy	3 523	925	495	247	5 190
Kredyt bankowy – linia na rachunku bieżącym	6 461				6 461
Obligacje	9 686	47 258			56 944
Pożyczki		12 427			12 427
Zobowiązania handlowe	39 271				39 271
Instrumenty pochodne		3 345			3 345

Okres zakończony 31 grudnia 2013					
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 764	2 642			5 406
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	powyżej	Ogółem
Kredyt bankowy	327	709	91		1 127
Kredyt bankowy – linia na rachunku bieżącym	3 193				3 193
Obligacje	64 518	16 016			80 534
Pożyczki	197	4 220			4 417
Zobowiązania handlowe	66 602				66 602
Instrumenty pochodne		1 622			1 622

41. Zarządzanie ryzykiem walutowym.

Spółka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą EUR. Stopień wrażliwości spółki na 10% wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla członków naczelnego kierownictwa i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrotowego o 10% zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10% osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012	Wartość bilansowa PLN	Wartość narażona na ryzyko PLN	USD/PLN wynik finansowy		EUR/PLN wynik finansowy	
			Kurs USD/PLN „+10%”	Kurs USD/PLN „-10%”	Kurs EUR/PLN „+10%”	Kurs EUR/PLN „-10%”
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 466	2 692	35	(35)	234	(234)
Należności handlowe i inne	77 469	52 364			1281	(1 281)
Inne Aktywa finansowe	48 469					
Zobowiązania finansowe	8 594	629			(63)	63
Zobowiązania handlowe i inne	90 597	14 309	(10)	10	(339)	339
Kredyty i pożyczki	24 078	12 324			(1 232)	1 232
			25	(25)	(119)	119

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2013	Wartość bilansowa PLN	Wartość narażona na ryzyko PLN	USD/PLN wynik finansowy		EUR/PLN wynik finansowy	
			Kurs USD/PLN „+10%”	Kurs USD/PLN „-10%”	Kurs EUR/PLN „+10%”	Kurs EUR/PLN „-10%”
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 548	35 599	8	(8)	3 552	(3 552)
Należności handlowe i inne	162 332	58 583			5 858	(5 858)
Inne Aktywa finansowe	67 521	232			23	(23)
Zobowiązania finansowe	5 406	415			(42)	42
Zobowiązania handlowe i inne	127 846	57 107			(5 711)	5 711

Kredyty i pożyczki	8 737	194			(20)	(20)
			8	(8)	3 660	(3 660)

42. Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stóp procentowych.

Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

W poniższej tabeli przedstawiono instrumenty finansowe, na które wpłynęłaby zmiana stóp procentowych i ich wpływ na wynik finansowy spółki.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012	Wartość bilansowa PLN	PLN wynik finansowy	
		Stopa „+10%”	Stopa „-10%”
Kredyty	11 651	(22)	22
Pożyczki otrzymane	12 427	(72)	72
Obligacje	56 944	(479)	479
Leasingi	8 594	(87)	87
Pożyczki udzielone	24 911	126	(126)
Bony dłużne	23 106	217	(217)
Środki pieniężne	6 466	20	(20)
Razem		(297)	297

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2013	Wartość bilansowa PLN	PLN wynik finansowy	
		Stopa „+10%”	Stopa „-10%”
Kredyty	4 321	(41)	41
Pożyczki otrzymane	4 417	(90)	90
Obligacje	80 553	(591)	591
Leasingi	5 406	(40)	40
Pożyczki udzielone	38 295	104	(104)
Bony dłużne	29 126	231	(231)
Środki pieniężne	39 548	77	(77)
Razem		(350)	350

43. Dotacje rządowe.

PROJEKT	TYTUŁ PROJEKTU	PROGRAM OPERACYJNY	NAZWA I NUMER DZIAŁANIA	OPIS PROJEKTU	DATA ROZPOCZĘCIA	DATA ZAKOŃCZENIA	WARTOŚĆ PROJEKTU	KWOTA DOFINANSOWANIA PRZYZNANA	KWOTA DOFINANSOWANIA WPLĄCONA PRZED 2013 ROKIEM	KWOTA DOFINANSOWANIA WPLĄCONA W 2013 ROKU	POZIOM WSPARCI Z WNISOKIA
dolnośląskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie dolnośląskim	RPO	Działanie 1.1: Inwestycje dla przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	01.04.2009	30.12.2009	8 877	4 366	4 316		60,00%
warmińsko-mazurskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie warmińsko-mazurskim	RPO	Działanie 1.1 Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	01.09.2008	30.10.2009	4 764	1 952	1 932		50,00%
lubuskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej sieci urządzeń paczkomatowych na terenie województwa lubuskiego	RPO	Działanie 2.2 Poprawa konkurencyjności małych i średnich przedsiębiorstw poprzez inwestycje	zakup paczkomatów	01.01.2009	31.12.2009	2 944	1 207	1207		50,00%
podkarpackie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie podkarpackim.	RPO	1.1 Wsparcie kapitałowe przedsiębiorczości	zakup paczkomatów	01.07.2009	31.05.2010	8 879	4 366	4 363		60,00%
8.2 API	Wdrożenie innowacyjnego teleinformatycznego systemu wymiany danych umożliwiającego rozwój współpracy w tym w ramach e-usług	POIG	Działanie 8.2: Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B	B2B	01.01.2009	31.03.2010	2 615	1 518	1413		71,00%
sortownia	Uruchomienie w Piotrkowie Trybunalskim unikalnej w skali kraju usługi w zakresie automatycznego sortowania poczty	RPO	III.2 Podnoszenie innowacyjności i konkurencyjności przedsiębiorstw	zakup maszyn sortowniczych	15.12.2008	31.10.2009	6 637	3 264	3 264		60,00%
POKL-szkoleniowy	Systemowy program podnoszenia kwalifikacji dla grupy przedsiębiorstw powiązanych z Integer.pl	POKL	Działanie 2.1. Rozwój kadr nowoczesnej gospodarki	szkolenia	19.01.2009	31.12.2010	4 985	3 988	3988		80,00%

POIG 4.2 produkcja paczkomatów	Nowe zaawansowane technologicznie rozwiązania użytkowe w produkcji automatycznego terminala paczkowego	POIG	Działanie 4.2. Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego	opracowanie i wdrożenie do produkcji wzoru użytkowego i 2 wzorów przemysłowych	01.09.2009	30.09.2012	7 985	3 108	2 205	664	60,00%
mazowieckie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie mazowieckim	RPO	Działanie 1.5. Rozwój przedsiębiorczości	zakup paczkomatów	02.01.2009	31.12.2010	7 356	2 411	2411		40,00%
lubelskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie lubelskim	RPO	Działanie 1.1 Bezpośrednie wsparcie sektora małych i średnich przedsiębiorstw	zakup paczkomatów	02.11.2009	30.09.2010	2 967	1 458	1 457		60,00%
zachodniopomorskie - paczkomaty	Dywersyfikacja działalności przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacyjnej logistycznej sieci urządzeń paczkomatowych w województwie zachodniopomorskim	RPO	1.1.3 Inwestycje MSP w nowe technologie	zakup paczkomatów	01.01.2010	30.04.2010	9 489	3 888	3 886		50,00%
POIG 4.4 e-faktura	Pierwsze centrum outsourcingu e-faktur - innowacyjna usługa masowej e-faktury	POIG	4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym	e-faktura multioperatorska	01.08.2009	31.12.2010	10 516	5 088	5082		60,00%
RAZEM:							78 014	36 614	35 524	664	

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

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

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

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

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

44. Struktura zatrudnienia.

Zatrudnienie w spółce przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd		0
Kadra kierownicza	12	8
Pozostali pracownicy umysłowi	52	52
Pracownicy fizyczni	87	129
Zatrudnienie razem:	151	189

45. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta.

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenie za badanie i przegląd statutowego sprawozdania finansowego	88	90
Inne usługi poświadczające		2
Razem wynagrodzenia biegłego rewidenta	88	92

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 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.

46. Istotne zdarzenia w roku 2013.**Podwyższenie kapitału Emitenta**

W 2013 Zarząd Emitenta zdecydował o emisji dwóch serii akcji – I oraz J w ramach kapitału docelowego. Zarząd Emitenta szczegółowo informował o nowych emisjach w raportach bieżących – RB 28/2013 oraz RB 34/2013.

W ramach emisji akcji serii I kapitał został podwyższony o 296.886 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, natomiast w ramach emisji akcji serii J kapitał został podwyższony o 292.771 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Cena emisyjna dla akcji serii I oraz J została ustalona na poziomie 250,00 zł za akcję (RB 41/2013). Zakończenie emisji oraz przydział akcji nastąpił w dniu 12 czerwca 2013 roku (RB 59/2013 oraz 60/2013).

Zgodnie z raportem bieżącym (RB 45/2013) Akcje serii I zostały objęte przez A&R Investments Limited (241.912 akcji) – tj. spółkę kontrolowaną przez Prezesa Zarządu – Rafała Brzoskę oraz L.S.S. Holdings Limited (54.974) – tj. spółkę kontrolowaną przez Członka zarządu – Krzysztofa Kolpę.

Zgodnie z raportem bieżącym RB 49/2013 akcje serii J zostały objęte przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (161.024 akcji) oraz AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK (131.747 akcji).

W wyniku emisji akcji serii I kapitał własny spółki został podwyższony o 72.717.512,25 złotych z czego:

- kapitał podstawowy został podwyższony 296.886,00 zł (tj. 296.886 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda)
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej został podwyższony o 73.924.614,00 złotych (nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną wynosi 249,00 zł)
- koszty emisji akcji serii I wyniosły 1.503.927,75 zł i pomniejszyły kapitał zapasowy z emisji akcji serii I. (RB 59/2013)

W wyniku emisji akcji serii J kapitał własny spółki został podwyższony o 71.707.832,70 złotych z czego:

- kapitał podstawowy został podwyższony 292.771,00 zł (tj. 292.771 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda)
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej został podwyższony o 72.899.979,00 złotych (nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną wynosi 249,00 zł)
- koszty emisji akcji serii J wyniosły 1.484.917,30 zł i pomniejszyły kapitał zapasowy z emisji akcji serii J (RB 60/2013).

Akcje serii I oraz J zostały w pełni opłacone przez akcjonariuszy, przy czym wpłata opłaconego kapitału za akcje serii J wpłynęła do spółki po 30 czerwca 2013 i w sprawozdaniu została wykazana jako należność od domu maklerskiego.

Podwyższenie kapitału w ramach emisji akcji serii I oraz J zostało zarejestrowane w Rejestrze Sądowym w dniu 27 czerwca 2013 roku.

Zakup licencji od Deutsche Post AG.

W dniu 30 stycznia 2013 roku Integer.pl SA (Emitent) otrzymała od Deutsche Post AG pisemne oświadczenie woli o zawarciu umowy licencji patentów zawartej pomiędzy Spółką i Deutsche Post AG. Stronami umowy są Integer.pl SA oraz Deutsche Post AG. Na podstawie Umowy Deutsche Post AG udzielił Spółce licencji na posiadane przez siebie patenty dotyczące rozwiązań technicznych, które mogą być zastosowane w paczkomatach. Wynagrodzenie należne Deutsche Post AG na podstawie Umowy złożone jest z jednorazowej stawki stałej w wysokości 500.000,00 EUR oraz opłat licencyjnych uzależnionych od ilości produktów wprowadzonych na rynek przez Emitenta i jego spółki zależne wykorzystujących rozwiązania objęte patentami. Emitent szacuje, że łączna wartość umowy w okresie najbliższych pięciu lat wyniesie w granicach 7.000.000,00 EUR. Umowa nie zawiera innych postanowień odbiegających od warunków powszechnie stosowanych. Umowa zawarta jest 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 może hipotetycznie przekroczyć wartość 200.000,00 EUR. Pojedyncza kara umowna za naruszenie Umowy wynosi 20.000,00 EUR. Dochodzenie kar umownych nie wyłącza możliwości dochodzenia odszkodowania uzupełniającego. Umowa zawarta jest bez zastrzeżenia warunku lub terminu. Jednocześnie Spółka podjęła działania zmierzające do pełnego usankcjonowania kwestii maszyn wprowadzonych na rynek przed datą wejścia w życie umowy licencyjnej z Deutsche Post AG. Zgodnie z intencją Spółki opłata za te maszyny zostanie zakwalifikowana jako jednorazowa stawka stała. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego trwają ostateczne rozmowy z Deutsche Post AG celem podpisania stosownego aneksu do Umowy. W związku z tym na dzień 31.12.2013 roku wartość tej opłaty w wysokości 1.266 tys. EUR 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 maleje 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 Emitenta. 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.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta.

W okresie pierwszego półrocza 2013 roku kapitał zakładowy spółki zależnej Emitenta – easyPack Sp. z o.o. został podwyższony dwukrotnie. Zgodnie z raportem bieżącym RB 22/2013 kapitał zakładowy easyPack Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 4.174.200,00 złotych do kwoty 8.529.600,00 złotych, tj. o kwotę 4.355.400,00 złotych, w drodze utworzenia 87.108 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez Emitenta oraz spółkę Asterina Investments S.a r.l. w następujący sposób:

- Emitent objął 46.780 udziałów w zamian za wkład pieniężny w wysokości 6.000.000 EUR
- Asterina Investments S.a r.l. objęła 40.328 udziałów w zamian za wkład pieniężny w wysokości 12.000.000,00 EUR

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego struktura kapitałowa easyPack Sp. z o.o. przedstawia się następująco:

- Emitent posiada 83.916 udziałów stanowiących 49,19% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.
- spółka zależna Emitenta, InPost Sp. z o.o. posiada 7.698 udziałów stanowiących 4,51% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.
- Asterina Investments S.a r.l. posiada 78.978 udziałów stanowiących 46,3% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.

Dnia 11 czerwca 2013 roku uchwałą nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników easyPack Sp. z o.o. kapitał zakładowy easyPack Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 8.529.600,00 złotych do kwoty 8.529.700,00 złotych, tj. o kwotę 100,00 złotych, w drodze utworzenia 2 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Emitenta w zamian za wkład pieniężny w wysokości 8.000.000,00 EUR. Pozostali wspólnicy, a więc spółka zależna Emitenta, tj. InPost Sp. z o.o. oraz Asterina Investments S.a r.l. nie obejmowali udziałów w ramach tego podwyższenia. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o. struktura kapitałowa spółki przedstawiać się będzie następująco:

- Emitent posiadać będzie 83.918 udziałów stanowiących 49,19% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.
- spółka zależna Emitenta, InPost Sp. z o.o. posiada 7.698 stanowiących 4,51% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.
- spółka Asterina Investments S.a r.l. posiada 78.978 udziałów stanowiących 46,3% kapitału zakładowego easyPack Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zostało opłacone przez Emitenta po 30 czerwca 2013 roku, zatem w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta na dzień 30 czerwca 2013 roku występuje zobowiązanie w stosunku do spółki zależnej easyPack Sp. z o.o. w kwocie 34.057 tys. złotych z tytułu wkładu pieniężnego na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale własnym.

Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki zależnej oraz oddalenie wniosku o ogłoszenie upadłości spółki zależnej.

Zarząd Emitenta otrzymał od swojej spółki zależnej – InItTec Sp. z o.o. informację o doręczeniu odpisu wniosku złożonego w dniu 16 maja 2013 roku przez Effortel Technologies S.A. do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy Wydział X spraw upadłościowych i naprawczych, o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej InItTec Sp. z o.o. W opinii zarządu InItTec Sp. z o.o. wniosek Effortel Technologies S.A. jest wnioskiem złożonym w złej wierze w rozumieniu art. 34 prawa upadłościowego i naprawczego i w związku z tym InItTec Sp. z o.o. podejmie kroki celem uzyskania stosownego odszkodowania.

Wniosek opiera się na odniesieniu do sprawozdań finansowych InItTec Sp. z o.o. z 2010 r. i rzekomej niewypłacalności spółki.

IntITec Sp. z o.o. i Effortel Technologies S.A. pozostają w sporze prawnym przedłożonym do rozstrzygnięcia Trybunałowi Arbitrażowemu w Brukseli, w ramach którego łączna kwota roszczeń IntITec Sp. z o.o. względem Effortel Technologies S.A. wynosi około 1,18 mln EUR podczas gdy łączna kwota roszczeń Effortel Technologies S.A. względem IntITec Sp. z o.o. wynosi około 0,25 mln EUR.

22 października 2013r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy Wydział X Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych w Warszawie wydał postanowienie w przedmiocie oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości spółki IntITec sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, będącej spółką zależną Emitenta. Sąd wskazał na brak legitymacji czynnej wnioskodawcy. Powyższe postanowienie jest jeszcze nieprawomocne.

Decyzje Prezesa UOKiK w sprawie spółek Inforsys SA i PGP Sp. z o.o.

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 Inpost Sp. z o.o. posiadałby łącznie ok. 60% udziału w kapitale zakładowym spółki Inforsys SA.

Spółka Integer.pl SA nie podjęła 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 zobowiązana.

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. Spółka nie podjęła 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 zobowiązana.

Podpisanie umowy w zakresie sprzedaży elektroniki.

Strategią Grupy jest wchodzenie w coraz to nowe obszary działalności oraz biznesowe wykorzystanie zdobytego do tej pory doświadczenia i know-how. W ramach tej strategii w bieżącym okresie Spółka podjęła decyzję o udzieleniu licencji na komercyjne wykorzystanie posiadanego przez Grupę know-how w zakresie elektroniki. Zgodnie z podpisaną umową Grupa

udzieliła prawa do korzystania z autorskiego rozwiązania opracowanego przez Grupę – COMBUS – także poprzez jego dalszą sprzedaż do klientów. COMBUS jest innowacyjnym rozwiązaniem komunikacyjnym mogącym mieć zastosowanie między innymi w przetwornikach analogowo-cyfrowych (ADC), które komunikują się z urządzeniem „master” za pomocą protokołu Modbus RTU. W okresie sprawozdawczym Emitent dokonał sprzedaży 36.000 sztuk urządzeń typu Combust.

Łączna wartość transakcji przekroczyła w bieżącym okresie 10% wartości sprzedaży Grupy, co przy pozytywnej marży realizowanej na transakcji, potwierdza prawidłowość przyjętej przez Zarząd strategii. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych przy tego typu umowach. Zgodnie z podpisaną umową Emitent zobowiązał się do pokrycia ewentualnych kosztów gwarancyjnych w okresie 12 miesięcy licząc od daty dostawy urządzeń. W ocenie Zarządu ryzyko wystąpienia tego typu kosztów jest znikome, stąd Spółka nie tworzyła rezerwy z tego tytułu.

Przeniesienie z indeksu sWIG80 do mWIG40

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 – Spółka Integer.pl SA z pakietem 3.414.000 akcji została przeniesiona z indeksu sWIG80 do mWIG40.

47. Zdarzenia po dniu bilansowym.

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 złoty 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.

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, stanowiących 49,98% udziałów InPost Finanse Sp. z o.o.

Dnia 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta podjęło uchwałę nr 03/02/14 w sprawie zmiany Programu Motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej Integer.pl 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 RB 18/2014 z dnia 20.02.2014)

Po dniu bilansowym 28 lutego 2014 roku Integer. pl SA kupiła bon dłużny o wartości 6 200 tys. zł. z terminem zapadalności 20 luty 2015 roku. Ponadto sprzedał w tym samym dniu bon dłużny o wartości 5 900 tys. zł. Transakcje były przeprowadzane w Grupie Kapitałowej Integer. pl SA.

Po dniu bilansowym 13 lutego 2014 roku Integer. pl SA wyemitowała obligacje korporacyjne. Uplasowana seria liczyła 3000

instrumentów finansowych o jednostkowej wartości nominalnej 10 tys. zł każdy i łącznej wartości nominalnej 30 000 tys. zł. Obligacje są oprocentowane. Data zapadalności na dzień 15 lutego 2016 roku.

Po dniu bilansowym spółka Integer.pl SA spłaciła zaciągnięte pożyczki wobec spółki easyPack sp. z o.o. Ponadto spółka Integer.pl SA udzieliła dwóch pożyczek o łącznej wartości 6 100 tys. EUR, z terminem zapadalności 31.12.2016 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalone w oparciu o stawkę EURIBOR powiększone o marżę.

Spółka Integer.pl SA udzieliła spółce Postal Terminals S.R.O pożyczki w kwocie 94 540,00 EUR z 3 miesięcznym terminem zapadalności. Oprocentowanie pożyczki ustalone w oparciu o stawkę WIBOR powiększone o marżę.

Spółka Integer.pl SA udzieliła spółce Inpost. S p. z o.o. Dwóch pożyczek o łącznej wartości 5 400 tys. zł., z terminem zapadalności na 31.12.2016 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone w oparciu o stawkę WIBOR powiększone o marżę.

Kraków, 20 marca 2014 roku

.....

Małgorzata Szcześniak

Główny Księgowy

.....

Rafał Brzoska

Prezes Zarządu

.....

Krzysztof Kołpa

Wiceprezes Zarządu

.....

Rossen Hadjiev

Członek Zarządu