



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Spółki InPost S.A. w roku 2015**

Spis treści

Pismo Prezesa Zarządu	4
1. Podstawowe informacje o spółce InPost S.A.	6
1.1. Opis struktury organizacyjnej, podstawowej działalności InPost S.A. oraz informacje o produktach, towarach i usługach	6
1.2. Rynki działalności oraz informacje o dostawcach i odbiorcach	12
1.3. Zmiany w zasadach zarządzania InPost S.A.	14
1.4. Sponsoring i działalność charytatywna	14
1.5. Społeczna odpowiedzialność biznesu, polityka środowiskowa, antykorupcyjna, antymobbingowa i antydyskryminacyjna.....	14
1.6. Badania i rozwój	15
1.7. Najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność InPost S.A.	15
2. Strategia i perspektywy rozwoju oraz informacje o czynnikach ryzyka	20
2.1. Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające na niego wpływ.....	20
2.2. Informacje o strategii rozwoju	21
2.3. Czynniki ryzyka związane z działalnością InPost S.A.....	25
2.4. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa InPost S.A.....	31
3. Sytuacja finansowa i wyniki.....	34
3.1. Zasady sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	34
3.2. Wybrane dane finansowe	35
3.3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	36
3.4. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	40
3.5. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w jednostkowym raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	41
3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	41
3.7. Kredyty i pożyczki	41
3.8. Poręczenia i gwarancje.....	49

3.9.	Opis struktury lokat, informacje o inwestycjach oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	51
3.10.	Istotne pozycje pozabilansowe	52
4.	Akcje i akcjonariat	52
4.1.	Informacje o akcjonariacie InPost S.A.	52
4.2.	Informacje o akcjach i udziałach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej InPost będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	53
4.3.	Informacje o nabyciu akcji własnych	53
4.4.	Informacje o umowach mogących mieć wpływ strukturę akcjonariatu	53
4.5.	Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych	54
5.	Pozostałe informacje	54
5.1.	Umowy znaczące	54
5.2.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	59
5.3.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	59
5.4.	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	67
5.5.	Informacje o umowach zawartych pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Inpost, a osobami zarządzającymi.....	68
5.6.	Informacje o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	68
6.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	69
7.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI INPOST S.A.	92
8.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW	93

Pismo Prezesa Zarządu



Szanowni Państwo,

Z przyjemnością przedstawiam Państwu pierwszy raport roczny InPost S.A. i serdecznie zapraszam do zapoznania się z jego zawartością podsumowującą naszą działalność i jej wyniki w zeszłym roku. Nie był to okres łatwy, ale na pewno bardzo satysfakcjonujący.

Po pierwsze, najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na naszą spółkę w roku 2015, któremu nadaliśmy priorytetowe znaczenie na najbliższe lata, jest rozwój współpracy z bardzo dynamicznym rynkiem e-commerce. Głównie dzięki obsłudze logistycznej sklepów internetowych liczba paczek obsługiwanych w Paczkomatach® wzrosła rok do roku o 83%, osiągając w 2015 r. poziom prawie 13 milionów sztuk dostarczonych do ponad 1,6 tysiąca Paczkomatów® w Polsce. Ponadto w ramach usługi kurierskiej uruchomionej w połowie roku dostarczyliśmy w ciągu sześciu miesięcy aż 3,2 miliona przesyłek. A to wszystko na najwyższym poziomie jakości: aż 88% klientów usługi dostawy paczek do Paczkomatów® i 93% użytkowników usługi kurierskiej ocenia je dobrze lub bardzo dobrze.

Dodatkowo, dzięki przejęciu pod koniec 2014 roku Polskiej Grupy Poczтовой SA i integracji naszych struktur operacyjnych, w zeszłym roku jako Grupa InPost dostarczyliśmy blisko 290 milionów listów zwykłych i poleconych oraz paczek pocztowych, tj. o 30% więcej niż w 2014 r.

Nasze osiągnięcia w 2015 roku stanowią podstawę do dalszego dynamicznego rozwoju. Olbrzymią szansą, którą dzięki zasięgowi i jakości naszych usług już przekształciliśmy w sukces jest rynek handlu internetowego. Prognozy jego wzrostu w okresie najbliższych pięciu lat oscylują wokół 15% rocznie. Szeroki wachlarz świadczonych przez nas form dostawy przesyłek: od listu poleconego, przez Paczkomat®, usługę kurierską, a kończąc na rozwijanej sieci Punktów Obsługi Klienta, pozwoli nam w pełni wykorzystać dynamikę rynku e-commerce do osiągnięcia zbliżonych, jeśli nie wyższych wskaźników wzrostu naszych wyników. Ponadto, poprzez działalność Grupy Integer.pl na rynkach zagranicznych, mamy unikalną możliwość obsługi Paczkomatów® np. w Wielkiej Brytanii, która jest europejskim liderem na rynku handlu internetowego. Jesteśmy gotowi podjąć to wyzwanie w sytuacji gdy wolumeny przesyłek zapewnią nam rentowność wejścia na ten rynek.

Tam gdzie występują szanse, tam pojawiają się też ryzyka. Najczęstszym w ostatnich miesiącach tematem, który jest opisywany jako ryzyko to utrata kontraktu na obsługę Sądów i Prokuratur. Ale kontekst jest szerszy: dzięki

tej umowie zbudowaliśmy ogólnokrajowy zasięg dystrybucji, który nieustannie wykorzystujemy przy wdrażaniu innowacyjnych usług dla klientów indywidualnych i biznesowych. W czwartym kwartale 2015 roku przychody z Sądów i Prokuratur stanowiły tylko 30% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, w porównaniu z 42% w pierwszym kwartale 2014 roku. Dla porównania udział skonsolidowanych przychodów z rynku e-commerce w tym samym okresie wzrósł z 4% do 31%, a w wartościach bezwzględnych przekroczył w czwartym kwartale przychody Grupy z Sądów i Prokuratur. Dzięki temu oczekujemy, że zmiana struktury sprzedaży na rzecz nowoczesnych usług oraz przeprowadzona w ostatnich miesiącach optymalizacja modelu logistycznego przełożą się na wzrost rentowności naszej działalności – zarówno wartościowo, jak i pod względem osiągniętej marży.

Na koniec chciałbym Państwu podziękować za udział w ofercie publicznej InPost S.A. i liczę na dalszą udaną współpracę i zaangażowanie naszych akcjonariuszy, a także partnerów biznesowych, klientów i pracowników. To dzięki naszemu wspólnemu wysiłkowi osiągnęliśmy sukces i wierzę, że to dopiero początek niezwykle interesującego i satysfakcjonującego przedsięwzięcia jakim jest udział w rozwoju naszej firmy i całej Grupy Kapitałowej InPost.

Sebastian Anioł

Prezes Zarządu InPost S.A.

1. Podstawowe informacje o spółce InPost S.A.

1.1. Opis struktury organizacyjnej, podstawowej działalności InPost S.A. oraz informacje o produktach, towarach i usługach

Spółka jest podmiotem dominującym wobec następujących podmiotów, które podlegają konsolidacji:

1. InPost Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000027731, w której Spółka posiada 4282 udziały o łącznej wartości nominalnej w wysokości 2 141 000 PLN, które to udziały stanowią 100% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz uprawniają do 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności InPost Finanse jest działalność finansowa. InPost Finanse oferuje usługi finansowo-ubezpieczeniowe dla klientów indywidualnych i masowych.
2. Polska Grupa Poczтовая Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000259501, w której Spółka posiada 844 349 akcji o łącznej wartości nominalnej w wysokości 8 443 490 PLN, które to akcje stanowią 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Przedmiotem działalności spółki Polska Grupa Poczтовая jest działalność pocztowo-kurierska.
3. Bezpieczny List Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000335669, w której Spółka posiada 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej w wysokości 5000 PLN, które to udziały stanowią 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Przedmiotem działalności spółki Bezpieczny List Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest świadczenie usług pocztowo-kurierskich. Spółka ta nie prowadzi działalności.

Nazwa oraz siedziba przedsiębiorstwa	Bezpieczny List Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, Malborska 130, 30-624 Kraków	Polska Grupa Poczтовая S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żupnicza 17, 03-821 Warszawa	InPost Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Malborska 130, 30-624 Kraków
Przedmiot działalności	świadczenie usług pocztowo - kurierskich	działalność pocztowo-kurierska	działalność finansowa
Procentowy udział w kapitale i procentowy udział w głosach tego podmiotu posiadanych przez Spółkę na 31.12.2015 r.	100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Wysokość kapitału zakładowego na 31.12.2015 r.	5 000 PLN	8 443 490 PLN	2 141 000 PLN
---	-----------	---------------	---------------

Spółka InPost S.A. nie posiada oddziałów (zakładów). Lista placówek InPost S.A. dostępna jest na stronie internetowej InPost S.A. pod adresem www.inpost.pl/pl/znajdz-punkt-inpost.

OPIS PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI ORAZ INFORMACJE O PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Podstawową działalność świadczoną w ramach Grupy Kapitałowej InPost stanowią usługi pocztowo-kurierskie. Podstawowe produkty i usługi oferowane w ramach tych usług zostały wymienione poniżej.

I. Produkty listowe

List zwykły

Usługa polegająca na przyjęciu, przemieszczeniu i doręczeniu przesyłki listowej zwykłej (nierejestrowanej), tj. niewymagającej pokwitowania przyjęcia i odbioru. Deklarowany czas dostarczenia adresatowi przesyłki listowej zwykłej wynosi 4 dni robocze po jej nadaniu.

List zwykły lokalny

Usługa polegająca na przyjęciu, przemieszczeniu i doręczeniu przesyłki listowej zwykłej, której nadanie i doręczenie następuje w obszarze administracyjnym danego miasta. List lokalny to przesyłka szybsza od standardowego listu zwykłego – dzięki ominięciu procesu logistycznego deklarowany okres dostarczenia listu do nadawcy wynosi 3 dni robocze.

List zwykły ekspresowy

Usługa polegająca na przyjęciu, przemieszczeniu i doręczeniu przesyłki listowej zwykłej ekspresowej. Deklarowany czas dostarczenia adresatowi przesyłki listowej zwykłej wynosi 3 dni robocze od dnia jej nadania, niezależnie od miejsca nadania i dostarczenia. Jest więc 1 dzień krótszy niż w przypadku standardowego listu zwykłego. Przesyłki tego typu są oznaczane specjalną naklejką lub opisem o treści „EKSPRES”. Na kopercie zostaje naklejony numer nadawczy w postaci kodu kreskowego. Za pomocą tego kodu InPost kontroluje doręczenie przesyłki w deklarowanym terminie. Numer nadawczy nie jest udostępniany klientom.

List polecony

Usługa pocztowa polegająca na przyjęciu, przemieszczeniu i doręczeniu przesyłki listowej rejestrowanej w sposób zabezpieczający ją przed utratą, ubytkiem zawartości lub uszkodzeniem. Przyjęcie przesyłki rejestrowanej następuje za potwierdzeniem nadania, a doręczenie – za potwierdzeniem odbioru. Deklarowany czas dostarczenia adresatowi przesyłki listowej rejestrowanej wynosi 3 dni robocze od dnia jej nadania. Za dodatkową opłatą nadawca może wykupić usługę Zwrotnego Potwierdzenia Odbioru listu poleconego oraz jego ubezpieczenie.

Wszystkie rodzaje przesyłek listowych różnicowane są ze względu na wymiar (2 gabaryty) oraz masę (6 przedziałów wagowych). Cena konkretnej przesyłki zależy właśnie od kombinacji trybu dostarczenia, wymiarów koperty oraz łącznej masy. Szczegóły dotyczące ceny wykonania usługi dla przesyłki listowej o konkretnej charakterystyce dla klienta indywidualnego dostępne są na stronie internetowej Spółki: www.inpost.pl.

Przesyłka reklamowa

Usługa polegająca na przyjęciu, przemieszczeniu i doręczeniu przesyłek listowych z jednolitą zawartością, wysyłanych jednorazowo do co najmniej 50 adresatów. Przesyłka reklamowa może zawierać wyłącznie materiał

reklamowy, marketingowy lub promocyjny. Deklarowany czas dostarczenia adresatowi przesyłki reklamowej wynosi 5 dni roboczych po jej nadaniu. Usługa świadczona jest dla klientów umownych.

Paczka pocztowa

Usługa pocztowa polegająca na przyjęciu, przemieszczeniu i doręczeniu paczki pocztowej w sposób zabezpieczający ją przed utratą, ubytkiem zawartości lub uszkodzeniem. Przyjęcie przesyłki następuje za potwierdzeniem nadania, a doręczenie – za potwierdzeniem odbioru. Deklarowany czas dostarczenia adresatowi paczki pocztowej wynosi 3 dni robocze od dnia jej nadania.

Zgodnie z definicją zawartą w Ustawie Prawo Pocztowne paczką pocztową jest przesyłka rejestrowana o masie do 20 kg o wymiarach, z których żaden nie może przekroczyć 2 m albo których suma długości i dwukrotności sumy szerokości i wysokości nie może przekroczyć 3 m. Spółka różnicuje ceny obsługi paczek pocztowych ze względu na ich masę, wyróżniając 3 przedziały wagowe (szczegóły cennika dla klientów indywidualnych dostępne na stronie internetowej Spółki: www.inpost.pl). Za dodatkową opłatą nadawca może wykupić usługę Zwrotnego Potwierdzenia Odbioru paczki oraz jej ubezpieczenie.

Opakowania

Każdy klient może nabyć w placówce InPost kopertę na przesyłki listowe o wadze do 1000 g. Koperta wykonana jest ze sztywnej i trwałej tektury zapewniającej bezpieczeństwo przesyłanej korespondencji. Koperta wyposażona jest również w specjalny samoprzylepny pasek klejowy gwarantujący pewne zamknięcie koperty.

Ponadto, InPost oferuje klientom opakowanie na paczki wysyłane za pośrednictwem struktury logistycznej InPost – pudełka na paczkę o wadze do 5000 g. Sprzedaż akcesoriów pocztowych stanowi komplementarny do usług pocztowych rodzaj działalności. Nie generuje on natomiast znaczących przychodów ani kosztów, nie wpływa więc również na poziom rentowności Spółki.

II. Opcje dodatkowe do przesyłek rejestrowanych

Dla nadawców przesyłek rejestrowanych Grupa oferuje wiele usług dodatkowych, w tym Zwrotne Potwierdzenie Odbioru („ZPO”), ubezpieczenie przesyłki oraz Elektroniczne Potwierdzenie Odbioru („EPO”).

ZPO stanowi opcję dodatkową polegającą na dostarczeniu do nadawcy przesyłki rejestrowanej blankietu z potwierdzeniem odbioru przesyłki bazowej przez jej odbiorcę. Potwierdzenia odbioru adresat dokonuje na dodatkowym blankiecie dołączonym do przesyłki. Po uzyskaniu pisemnego potwierdzenia odbioru adresata ZPO kierowane jest do doręczenia do nadawcy pod wskazany adres. ZPO zawiera datę doręczenia przesyłki oraz podpis odbiorcy. Druk ZPO jest dostępny w Punkcie Obsługi Klienta i jest bezpłatny. Koszt ZPO wynosi – według standardowego cennika (przed rabatami) – 1,6 PLN brutto zarówno dla listów poleconych, jak i dla paczek. Czas doręczenia ZPO wynosi 7 dni kalendarzowych od daty doręczenia przesyłki bazowej do adresata dla sądów i prokuratur i 3–4 dni dla pozostałych nadawców.

EPO jest udogodnieniem oferowanym przez Spółkę, umożliwiającym przekazywanie potwierdzenia odbioru przesyłki w formie elektronicznej. Na skalę ogólnopolską EPO zostało wdrożone począwszy od lipca 2015 r. Usługa EPO jest obecnie tańsza dla nadawcy niż standardowa usługa doręczenia potwierdzenia odbioru. Dla InPost wdrożenie EPO wiąże się z jednostkowymi oszczędnościami z tytułu braku procesu logistycznego od adresata z powrotem do nadawcy (brak opłaty do agenta, możliwość automatycznego sortowania, brak konieczności weryfikacji prawidłowości wypełnienia druku).

Ubezpieczenie przesyłek (nazwa marketingowa) to usługa polegająca na dodatkowym zabezpieczeniu zawartości przesyłki rejestrowanej przed jej uszkodzeniem, zniszczeniem lub zaginięciem. Usługa realizowana jest przy wykorzystaniu polisy ubezpieczeniowej zawartej między Spółką (ubezpieczonym) a towarzystwem ubezpieczeniowym (ubezpieczającym). W zamian za uiszczenie odpowiedniej opłaty klient (nadawca) ma prawo wystąpić do InPost z roszczeniem do określonej kwoty w przypadku niezgodnego z umową wykonania dostawy przesyłki poleconej. Roszczenie to jest natomiast ubezpieczone przez InPost w towarzystwie ubezpieczeniowym, w związku z czym operator nie ponosi z tego tytułu kosztów. Usługa ta nie stanowi natomiast prowadzenia działalności ubezpieczeniowej przez InPost. Ubezpieczenie przesyłek obowiązuje od momentu nadania

korrespondencji do chwili jej skutecznego doręczenia do odbiorcy, w tym podczas przewozu środkami transportu InPost. Ubezpieczenie oferowane jest w dwóch wariantach, w zależności od maksymalnej kwoty odszkodowania. Ubezpieczenie do kwoty 500 PLN kosztuje 2 PLN, zaś do 1000 PLN – 3 PLN. Wypłata odszkodowania uzależniona jest od skutecznego uznania złożonej reklamacji przez nadawcę przesyłki w przypadku niedostarczenia do adresata (na podstawie dokumentu nadania) lub złożenia reklamacji poprzez adresata po jej odbiorze (w przypadku naruszenia przesyłki adresat ma obowiązek zgłosić taki fakt do Operatora Poczтового). Dokumentem do uznania reklamacji jest protokół zniszczenia/uszkodzenia przesyłki. Weryfikacja uznania reklamacji występuje na poziomie działu reklamacji InPost oraz ubezpieczyciela.

III. Usługi logistyczne dedykowane dla sektora e-commerce

Logistyczna obsługa Paczkomatów® InPost

Historycznie najważniejszą usługą świadczoną przez InPost w powiązaniu z sektorem e-commerce była logistyczna obsługa sieci Paczkomatów® prowadzonych i zarządzanych przez spółkę easyPack z Grupy Kapitałowej Integer.pl. Obsługa logistyczna sieci obejmuje pełen łańcuch procesów służących dostarczeniu przesyłki od nadawcy (w zdecydowanej większości sklepu internetowego) do wskazanego przez odbiorcę Paczkomatu®. Obejmuje więc odbiór przesyłki, transport, sortowanie oraz dostawę do konkretnego urządzenia. W okresach wzmożonego ruchu przesyłek (przede wszystkim w okresie przedświątecznym) Spółka zapewnia tak zwane mobilne Paczkomaty®, czyli kurierów wydających w danych lokalizacjach przesyłki bezpośrednio z samochodów. W zakres świadczonych usług wchodzi również obsługa paczek nadawanych za pośrednictwem Paczkomatów®. Tego typu przesyłki obejmują przede wszystkim zwroty do sprzedawców zakupionych drogą internetową towarów (co zgodnie z obowiązującymi przepisami musi być zapewnione przez sprzedawcę). Z tytułu swojej podstawowej usługi Spółka jest wynagradzana przez InPost Paczkomaty Sp. z o.o. w zależności od wolumenu przesyłek.

Usługi Allelist i Allepaczka

W listopadzie 2014 r. Grupa Kapitałowa Integer.pl nawiązała strategiczną współpracę z Grupą Allegro, prowadzącą serwis Allegro.pl, największy polski portal handlu internetowego. Sprzedawcy przez Allegro może przy wystawieniu oferty zaproponować dwie formy dostawy obsługiwane w ramach Grupy – dostawę do Paczkomatu® (Allepaczka), a dla mniejszych przesyłek również dostawę listem poleconym InPost (Allelist). Warunki dostawy są wystandaryzowane co do ceny i czasu dostawy bez względu na liczbę przesyłek. Nadawcy hurtowi (co najmniej 3 paczki lub 5 listów poleconych) mogą skorzystać z bezpłatnej wizyty Doręczyciela InPost w celu nadania przesyłek (dla innych nadawców, skorzystanie z nadania poza oddziałem kosztuje 5 PLN). Poniżej przedstawiono główne warunki obu form dostawy:

- Allegro Paczkomaty InPost (Allepaczka) – przesyłka jest dostarczana do dowolnego Paczkomatu® na terenie całej Polski w ciągu 24 godzin (98% przesyłek następnego dnia po wysyłce). Koszt przesyłki wynosi 7,99 PLN brutto,
- Allegro Polecone InPost (Allelist) – przesyłka dostarczana jest pod wskazany adres przez Doręczycieli InPost w ciągu 3 dni roboczych, co gwarantuje pewność i wygodę dostawy (jedynie 15% przesyłek jest awizowanych), odbiór przesyłki awizowanej w jednej z około 7 tys. placówek Grupy. Koszt usługi to 3,94 PLN brutto.

Usługi te zawierają w swojej ofercie darmowy zwrot.

Spółka jest stroną umowy z Grupą Allegro w zakresie realizacji usługi Allegro Polecone InPost (przy czym Spółka nie ponosi na rzecz Grupy Allegro żadnych opłat). Stroną umowy na Allegro Paczkomaty InPost jest spółka InPost Paczkomaty, natomiast realizacja dostawy odbywa się siłami operacyjnymi Spółki, jest więc ona również bezpośrednim beneficjentem współpracy.

Usługa "E-commerce polecony InPost"

Na bazie sukcesu usługi Allelist InPost, InPost S.A. wprowadził w III kwartale 2015 r. E-commerce Polecony InPost. Jest on odpowiedzią na bieżące potrzeby rynku. Dla konsumentów dokonujących zakupów w e-sklepach kluczową rolę odgrywa minimalizacja kosztów związanych z dostawą. Rozwiązanie to zapewnia tanią i szybką

formę dostawy pod wskazany adres dla osób zamawiających produkty on-line. Usługa jest dedykowana zarówno klientom biznesowym – właścicielom e-sklepów, jak i wszystkim tym użytkownikom, którzy dotychczas korzystali z Managera Paczek. E-commerce Polecony InPost oprócz dostarczenia przesyłki w terminie do 3 dni roboczych (D+3), gwarantuje także Klientom awizowanie przesyłki oraz darmowy zwrot zamówienia do adresata w przypadku niepodjętych paczek. Z kolei możliwość śledzenia przesyłek w Managerze Paczek przez nadawcę oraz na stronie internetowej przez odbiorcę, podnosi komfort transakcji oraz podwyższa poczucie bezpieczeństwa korespondencji, jak i całej procedury doręczenia. Charakter rejestrowany przesyłki oznacza, że może być monitorowana na każdym etapie procesu doręczenia, a w przypadku nieobecności adresata jest awizowana na takich samych zasadach, jak list polecony. Wdrożenie usługi w pierwszych sklepach internetowych miało miejsce w czerwcu 2015 r.

IV. Działalność kurierska

Począwszy od maja 2015 r. Grupa Kapitałowa InPost rozpoczęła świadczenie usług kurierskich. Usługi kurierskie charakteryzują się specyficzną wartością dodaną, która wynika z określonego w Ustawie Prawo Pocztowe sposobu ich wykonywania i związanych z nim zobowiązań usługodawcy wobec klienta. Przy świadczeniu usług kurierskich Grupa zapewnia m.in.: dostawę „od drzwi do drzwi”, gwarantowany termin doręczenia oraz śledzenie statusu realizacji usługi.

Założeniem biznesowym dla powyższej usługi jest realizowanie usług zarówno dla klientów detalicznych jak i biznesowych natomiast mechanizm współpracy oparty jest o schemat sprawdzony przy logistycznej obsłudze Paczkomatów®, tj. Grupa InPost realizuje odbiór, przemieszczenie i dostarczenie przesyłki, w zamian za co jest wynagradzana na podstawie liczby obsługiwanych zleceń. Dzięki uruchomieniu działalności kurierskiej Grupa Kapitałowa Integer.pl wraz z Grupą Kapitałową InPost stworzyły najszerszą na polskim rynku ofertę dla masowych nadawców przesyłek rejestrowanych, obejmującą cztery główne kanały dostaw (list polecony, Paczkomaty®, kurier, punkt odbiorczy).

Od listopada 2015 r. włączona została również usługa kurierska (do drzwi) Allegro Kurier InPost - koszt usługi 12,18 PLN brutto, 96% paczek trafia do odbiorców następnego dnia.

Smart Courier

Smart Courier to usługa obejmująca przesyłkę kurierską w dwie strony uzupełnioną o instrukcję wykonawczą i weryfikację. Usługa przeznaczona dla nadawców biznesowych, wprowadzona do oferty InPost od 2009 r. – głównie na potrzeby instytucji bankowych, od 2012 r. rozszerzona została dla innych klientów niż banki. Usługa jest stale poszerzana o nowe funkcjonalności, co systematycznie zwiększa zakres jej stosowania. Usługa polega na spersonalizowanej obsłudze przesyłki z dokumentami od nadawcy do adresata, zawsze według uzgodnionego scenariusza z nadawcą. Doręczyciel InPost umawia telefonicznie z adresatem czas i miejsce doręczenia przesyłki, zaś podczas spotkania dokładnie weryfikuje dane adresata z dokumentem tożsamości i potwierdza autentyczność złożonych podpisów przez adresata. Adresat w obecności Doręczyciela InPost otwiera przesyłkę, wypełnia załączone dokumenty, składa podpisy, zaś Doręczyciel InPost pakuje podpisane dokumenty do koperty zwrotnej, a następnie dostarcza kopertę zwrotną z powrotem do nadawcy. Czas pobytu kuriera jest uzależniony od liczby dokumentów i procedur, a zatem ustalany indywidualnie z nadawcą. Usługa wykorzystywana jest najczęściej do zawierania umów i dystrybucji podpisanych egzemplarzy. Z reguły usługa przygotowana jest na potrzeby nadawcy w dedykowanej wersji.

Istnieje możliwość kompleksowej obsługi przesyłek nadawcy w specjalnie utworzonej do tego jednostce operacyjnej InPost. Jednostka ta odpowiada za: wydruk dokumentacji przekazanej przez nadawcę w formie elektronicznej, jej podpisanie w imieniu nadawcy (opcja), konfekcję przesyłek z elementów przekazanych w formie papierowej, dystrybucję i kontrolę przesyłek oraz obsługę zwrotnych dokumentów. Jednostka ta oferuje również możliwość archiwizacji elektronicznej i fizycznej dokumentów. W ramach usług typu Smart Courier istnieje ponadto możliwość pobrania od adresata gotówki za towar w przesyłce i jej zwrotu na konto nadawcy. Ponadto, dla jednej z firm pożyczkowych InPost Finanse świadczy usługę doręczenia umowy adresatowi wraz z gotówką (w formie przekazu pieniężnego).

Usługa Smart Courier występuje w 3 podstawowych wariantach:

- SmartCourier HYBRYDA – czyli przesyłka proceduralna z weryfikacją danych osobowych odbiorcy. Przesyłka zostaje nadana w formie elektronicznej (np. pliki PDF) do oddziału doręczającego InPost za pośrednictwem systemu informatycznego InPost. Jednostka ta następnie realizuje pełny proces dostarczenia przesyłki do adresata oraz jej zwrotu do nadawcy.
- SmartCourier Easy – czyli przesyłka pozabankowa, która może zawierać (niezależnie od dokumentacji) również i towar. Nadanie następuje w formie klasycznej przesyłki odbieranej od nadawcy przez Doręczyciela InPost.
- SmartCourier Plus – czyli przesyłka proceduralna bankowa. Jest to usługa procesowana w zakresie dwustronnej umowy InPost z bankiem, zawieranej w ramach tzw. outsourcingu czynności faktycznych. Nadanie następuje w formie klasycznej przesyłki zawierającej dokumentację. Przesyłki Plus dostarczają tylko i wyłącznie Doręczyciele InPost zatrudnieni na podstawie umowy o pracę i odpowiednio przeszkoleni. InPost dysponuje ponad 750 osobami przeszkolonymi i mogącymi dostarczać przesyłki typu Plus.

Każdy z wariantów usługi Smart Courier oferuje dwa modele współpracy:

- aktywny – żadna z przesyłek nie zostaje zwrócona do nadawcy bez jego wyraźnej dyspozycji,
- pasywny – przesyłka jest procesowana według z góry określonych scenariuszy (przykładowo, w przypadku błędu w numerze dowodu osobistego przesyłka automatycznie jest zwracana bez oczekiwania na decyzję nadawcy).

Usługa jest realizowana za pośrednictwem autorskiego systemu IT. System zapewnia szybką komunikację i bezpieczeństwo danych. Masowi nadawcy mają ponadto możliwość korzystania ze specjalnie dla nich przygotowanej aplikacji.

Standardowo żadna z przesyłek Smart Courier nie zostanie wydana kurierowi do doręczenia przed wcześniejszym kontaktem z klientem – telefonicznym i SMS (InPost zapewnia pięciokrotną próbę kontaktu). Po doręczeniu i podpisaniu dokumentacji zostaje ona przesłana do punktu generowania przesyłek InPost, gdzie następnie zostaje zeskanowana i w formie elektronicznej przesłana do nadawcy. Oryginały dokumentów są archiwizowane – nadawca posiada pełen dostęp do swojej dokumentacji.

Ceny i warunki realizacji usługi są każdorazowo uzgadniane z nadawcą – usługa wymaga podpisanej umowy o współpracy pomiędzy InPost a nadawcą (zleceniodawcą).

V. Pozostałe produkty i usługi pocztowo-kurierskie

SmartLex

SmartLex to innowacyjna usługa pocztowa stworzona na potrzeby kancelarii prawnych. Dzięki niej mogą one zarządzać swoją korespondencją bezpośrednio z biura. Za pomocą specjalnej aplikacji SmartLex pozwala dostosować obsługę poczty wychodzącej i przychodzącej do rytmu pracy kancelarii. Projekt SmartLex składa się z dwóch modułów: nadawczego (SmartLex.nadaję) oraz odbiorczego (SmartLex.odbięram), które mogą być wykorzystywane łącznie lub pojedynczo, w zależności od potrzeb danej kancelarii.

SmartLex.nadaję umożliwia:

- nadawanie przesyłek kancelarii przez 24 godziny 7 dni w tygodniu bez konieczności wychodzenia z biura;
- prostą i wygodną obsługę systemu nadawania przez stronę internetową i dostarczany przez InPost skaner kodów kreskowych;
- uzyskanie daty wprowadzenia przesyłki do systemu jest równoważne z datą nadania, z zachowaniem terminu sądowego w procedurze karnej, zgodnie z art. 124 k.p.k.;
- możliwość natychmiastowego druku potwierdzenia nadania, w dowolnej liczbie egzemplarzy, bez opłat, do wykorzystania w trybie art. 132 § 1 k.p.c.;
- automatycznie generowaną książkę nadawczą z danego dnia;
- nieograniczony, całodobowy dostęp online do bazy danych z korespondencją;

- bezpłatny odbiór przesyłek przez Doręczyciela InPost w indywidualnie ustalonych terminach;
- uzyskanie dodatkowych oszczędności na obsłudze pocztowej (np. opłata za zwrot niepodjętej korespondencji wliczona w cenę listu).

SmartLex.odbieram to indywidualny punkt odbioru awizo w sekretariacie przeznaczony do dedykowanej obsługi tylko korespondencji przychodzącej. Jej kluczowy element stanowi zamykana na klucz, dedykowana skrzynka odbiorcza. Usługa obejmuje:

- odbiór awizowanej korespondencji bezpośrednio w kancelarii przez 24 godziny 7 dni w tygodniu bez konieczności wychodzenia z biura;
- w sytuacji nieobecności adresatów możliwość przyjęcia przesyłki awizowanej przez osobę upoważnioną i jej wydanie zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz w przewidzianych przez nie terminach;
- przechowywanie korespondencji w skrzynce zamykanej na klucz;
- szkolenie z wydawania awizowanej korespondencji wliczone w cenę usługi.

Print&Go

Usługa umożliwia łatwe i szybkie przygotowanie oraz wysłanie korespondencji masowej. Przygotowany dowolny dokument (np. oferta handlowa czy informacja o zmianie regulaminu) zostaje wydrukowany, zakopertowany i dostarczony do wielu adresatów na terenie całego kraju. Wysłanie, wydruk i nadanie dokumentów przez klienta ma miejsce przez wirtualną drukarkę (dodatkowy sterownik), ewentualnie przez serwer sFTP.

Print&Go zapewnia:

- oszczędności finansowe – drukowanie w cenach zbliżeniowych do korespondencji masowej
- oszczędności roboczogodzin – odejście od ręcznego pakowania i ekspediowania przesyłek
- dostosowanie produktu do indywidualnych potrzeb – elastyczność i dostępność dla dowolnego dokumentu (pojedynczego bądź w korespondencji seryjnej) tworzonego w środowisku biurowym
- pełną kontrolę nad już wygenerowanymi listami – na każdym etapie można kontrolować proces.

Usługa dostępna w trzech wariantach zależnych od liczby nadawanej korespondencji:

- Klienci z sektora małych i średnich przedsiębiorstw – do 3 000 szt./m-c,
- Klienci Masowi (min. wolumen miesięczny 25 000 szt./min. wolumen dzienny 1000 szt.),
- Klienci Masowi VIP (min. wolumen miesięczny 50 000 szt./min. wolumen dzienny 3000 szt.).

Poniżej przedstawiona została struktura przychodów InPost S.A. wg produktów w 2015 r.

Przychody ze sprzedaży według produktów	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015	2015.	%
Listy zwykłe i ekspresowe	38 357	30 111	30 590	30 946	130 004	23,5%
Listy polecone	61 039	66 426	63 451	71 426	262 342	47,5%
Paczki paczkomatowe	10 272	12 137	12 004	17 619	52 032	9,4%
Pozostałe paczki w tym paczki kurierskie	1 667	7 260	18 640	31 694	59 261	10,7%
Znaczki	3 175	1 848	834	1 017	6 874	1,2%
Pozostałe	9 991	17 065	7 529	7 745	42 330	7,7%
Razem	124 501	134 847	133 048	160 447	552 843	100%

1.2. Rynki działalności oraz informacje o dostawcach i odbiorcach

Spółka InPost S.A. generuje przychody poprzez sprzedaż produktów i usług głównie na rynku polskim. Sprzedaż zagraniczna stanowi niecały 1% przychodów InPost S.A. Spółka nie wyklucza również w najbliższym czasie wzrostu udziału sprzedaży zagranicznej w sumie przychodów w związku z ekspansją na wybrane rynki

zagraniczne i planowanym świadczeniem usług w ramach działalności cross-border. Przychody te będą wynikały z obsługi logistycznej Paczkomatów® rozstawionych przez Grupę Kapitałową Integer.pl poza granicami kraju.

	01.01.2015 - 31.12.2015	%
Sprzedaż krajowa [tys. zł]	547 619	99,1%
Sprzedaż zagraniczna [tys. zł]	5 224	0,9%
Razem przychody ze sprzedaży	552 843	100%

Głównymi dostawcami produktów i usług dla InPost S.A. są jej dwie spółki zależne tj. Bezpieczny List Sp. z o.o. oraz Polska Grupa Poczтовая S.A., których udział w przychodach w 2015 r. wynosił odpowiednio 11,28% i 2,94% oraz spółka niepowiązana z InPost S.A. tj. Inforsys S.A., której udział w przychodach wynosi 5,87%. W ocenie zarządu, InPost S.A. nie jest uzależniony od jednego lub więcej dostawców.

Głównych dostawców produktów i usług spółki InPost S.A., ze szczególnym uwzględnieniem wszystkich dostawców, których udział w przychodach InPost S.A. przekracza 10% przedstawia poniższa tabela.

	Udział w przychodach	Rodzaj powiązania z InPost S.A.
Bezpieczny List Sp. z o.o.	11,3%	Spółka zależna
Inforsys S.A.	5,9%	Brak powiązań
Polska Grupa Poczтовая S.A.	2,9%	Spółka zależna

Głównym odbiorcą produktów i usług InPost S.A. jest jej spółka zależna tj. Polska Grupa Poczтовая S.A., której udział w przychodach w 2015 r. wynosił 36,3%. Ponadto, istotnymi odbiorcami produktów i usług InPost S.A. są jej dwie spółki powiązane, należące do Grupy Kapitałowej Integer.pl tj. Inpost Express Sp. z o.o. oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o., których udział w przychodach w 2015 r. wyniósł odpowiednio 11,3% i 11,2%. Nie występują inni odbiorcy usług produktów InPost S.A., których udział w przychodach w 2015 r. wyniósł powyżej 10%. Zwrócić należy uwagę na znaczący udział spółki Polska Grupa Poczтовая S.A. w przychodach InPost S.A. związany z wykonywaniem przez InPost S.A. usług na rzecz spółki Polska Grupa Poczтовая S.A. związanych z realizacją kontraktu na obsługę Sądów i Prokurator, która to spółka następnie wystawia faktury docelowym odbiorcom usług. W ocenie Zarządu, sytuacja ta powoduje pewne uzależnienie spółki InPost S.A. od tego odbiorcy. Ryzyko to jest na bieżąco ograniczane poprzez rozwój usług w sektorze e-commerce, gdzie jest bardzo duża dywersyfikacja odbiorców. Istotnymi odbiorcami usług InPost S.A. są również podmioty należące do Grupy Kapitałowej Integer.pl, do której należy również spółka Inpost S.A.

Głównych odbiorców produktów i usług spółki InPost S.A., ze szczególnym uwzględnieniem wszystkich dostawców, których udział w przychodach InPost S.A. przekracza 10% przedstawia poniższa tabela.

	Udział w przychodach	Rodzaj powiązania z InPost S.A.
Polska Grupa Poczтовая S.A.	36,3%	Spółka zależna
Inpost Express Sp. z o.o.	11,3%	Podmiot powiązany z InPost S.A., należący do Grupy Kapitałowej Integer.pl
InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	11,2%	Podmiot powiązany z InPost S.A., należący do Grupy Kapitałowej Integer.pl.

		InPost Paczkomaty Sp. z o.o. posiada również za pośrednictwem Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. znaczne udziały w kapitale zakładowym InPost S.A.
--	--	--

1.3. Zmiany w zasadach zarządzania InPost S.A.

Spółka InPost S.A. przeprowadziła w III kwartale 2015 roku pierwszą publiczną ofertę akcji. Debiut miał miejsce w dniu 13 października 2015 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. W związku z tym wydarzeniem Spółka uzyskała status spółki publicznej i zaczęła podlegać m.in. obowiązkowi informacyjnym określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r. poz. 1382).

W dniu 15 września 2015 r. InPost S.A. oraz Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. zawarli z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju umowę ramową, na mocy której InPost S.A. zobowiązał się m.in. przestrzegać i realizować Plan Działań Środowiskowych i Społecznych (ang. Environmental and Social Action Plan) oraz przestrzegać określonych standardów w zakresie przeciwdziałania korupcji. Spółka dostosowała swoje działania do zobowiązań wynikających z ww. umowy ramowej.

Za wyjątkiem wskazanych powyżej, w 2015 r. nie zmieniły się podstawowe zasady związane z zarządzaniem Spółką.

1.4. Sponsoring i działalność charytatywna

W dniu 19 lutego 2016 r. InPost S.A. ustanowił fundację pod nazwą Fundacja InPost, której celem zgodnie ze statutem jest:

- 1) Działalność na rzecz ekologii, ochrony środowiska oraz zrównoważonego rozwoju,
- 2) Działalność na rzecz zwiększenia bezpieczeństwa wszystkich uczestników ruchu drogowego,
- 3) Wspieranie projektów o charakterze innowacyjnym, naukowym lub sportowym.

Fundacja może prowadzić działalność gospodarczą. Nadzór nad fundacją sprawuje Minister Środowiska. Składnikiem majątkowym przeznaczonym na realizację celów fundacji jest kwota 2.000 zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania fundacja nie została zarejestrowana w KRS-ie.

Spółka InPost S.A. uczestniczył również w projekcie „Szlachetna Paczka”.

Poza działaniami opisanymi powyżej, Spółka InPost S.A. nie finansuje bezpośrednio działalności sponsoringowej i charytatywnej. Działalność ta finansowana jest przez spółkę Verbis Alfa Sp. z o.o. z Grupy Kapitałowej Integer.pl. Działalność sponsoringowa opiera się na promowaniu marki InPost. Informacje na temat działalności sponsoringowej i charytatywnej zostały szerzej opisane w pkt 1.4. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej InPost w roku 2015.

1.5. Społeczna odpowiedzialność biznesu, polityka środowiskowa, antykorupcyjna, antymobbingowa i antydyskryminacyjna

Informacje dotyczące społecznej odpowiedzialności biznesu, polityki środowiskowej, antykorupcyjnej, antymobbingowej i antydyskryminacyjnej funkcjonujących w Grupie Kapitałowej InPost przedstawione zostały w pkt. 1.5. Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej InPost w roku 2015. Spółka InPost S.A. nie posiada odrębnych polityk w tym zakresie.

1.6. Badania i rozwój

W roku 2015 InPost S.A. nie prowadził istotnych działań z zakresu badań i rozwoju i nie uzyskał istotnych osiągnięć w tym obszarze.

1.7. Najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność InPost S.A.

Marzec 2015 r.

- 1) W dniu 23 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy spółki InPost S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę: 288 000,00 zł w drodze emisji 288 000,00 akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 37,50 zł. Wszystkie akcje serii D zostały zaoferowane spółce Integer.pl SA. Celem emisji akcji serii D było sfinansowanie nabycia 2.140 udziałów w spółce InPost Finanse sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, które stanowiły 49,9% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i które zostały nabyte od spółki Integer.pl S.A.

Maj 2015 r.

- 2) Począwszy od maja 2015 r. InPost S.A. wraz ze spółkami zależnymi rozpoczął świadczenie usług kurierskich. Usługi kurierskie charakteryzują się specyficzną wartością dodaną, która wynika z określonego w Ustawie Prawo Pocztowe sposobu ich wykonywania i związanych z nim zobowiązań usługodawcy wobec klienta. Przy świadczeniu usług kurierskich Grupa Kapitałowa InPost zapewnia m.in.: dostawę „od drzwi do drzwi”, gwarantowany termin doręczenia oraz śledzenie statusu realizacji usługi. Zgodnie ze strategią rozwoju, usługi kurierskie są świadczone przede wszystkim dla klientów z segmentu B2C.

Usługi kurierskie InPost S.A. wraz ze spółkami zależnymi świadczy na rzecz spółki InPost Express sp. z o.o. z Grupy Kapitałowej Integer.pl. Spółka ta jest z kolei odpowiedzialna za pozyskiwanie klientów dla działalności kurierskiej Grupy Kapitałowej InPost, do czego wykorzystuje zbudowane w ramach Grupy Kapitałowej Integer.pl relacje biznesowe (w dużej mierze wynikające z tytułu sprzedaży usługi paczkomatowej). Zapewnienie możliwości świadczenia usług kurierskich w ramach Grupy Kapitałowej InPost wymagało pewnych dostosowań na poziomie struktury operacyjnej Grupy, w tym stworzenia 29 zupełnie nowych oddziałów dedykowanych wyłącznie tej działalności oraz rozszerzenia funkcjonalności 11 istniejących oddziałów. Nakłady związane z uruchomieniem działalności kurierskiej poniesione przez Grupę Kapitałową InPost zostały zrefakturowane na spółkę InPost Express sp. z o.o. Z tytułu realizacji usług kurierskich na rzecz InPost Express sp. z o.o. spółki należące do Grupy Kapitałowej InPost są wynagradzane w postaci ryczałtu (malejącego wraz ze wzrostem obsługiwanych wolumenów) oraz stałej jednostkowej opłaty. Należy dodać, że zapisy umowy z InPost Express sp. z o.o. nie zawierają ograniczeń dla Spółki przy samodzielnym pozyskiwaniu klientów pod kątem świadczenia usług kurierskich.

Lipiec 2015 r.

- 3) W połowie 2015 roku Grupa Kapitałowa InPost zakończyła proces wdrożenia systemu Elektronicznego Potwierdzenia Odbioru (EPO) na terenie całej Polski, co znacznie przyspieszyło obrót korespondencją sądową. EPO jest przygotowanym przez Ministerstwo Sprawiedliwości i wdrożonym przez InPost S.A. oraz PGP S.A. systemem dedykowanym obsłudze jednostek sądownictwa i prokuratury. System ten umożliwia odbiorcy przesyłki - poświadczenie jej odbioru, poprzez podpis na urządzeniu elektronicznym (np. tablecie), w które wyposażeni są doręczyciele. Otrzymanie EPO jest prawnie równoznaczne z otrzymaniem papierowej wersji zwrotnego potwierdzenia odbioru (ZPO). Dzięki wdrożeniu EPO na terenie całego kraju, Grupa Kapitałowa InPost jest w stanie w szybki i sprawny sposób obsłużyć każdą instytucję wymagającą potwierdzenia odbioru tym samym znacznie poszerzając i polepszając zakres swoich usług.
- 4) W dniu 6 lipca 2015 r. InPost S.A. oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (nr KRS: 0000255841 – dawna nazwa: InPost Sp. z o.o.) złożyły spółce Ruch S.A. oświadczenie w sprawie rozwiązania umowy o współpracy z dnia 31 października 2013 r. Oświadczenie o rozwiązaniu umowy skutkuje wygaśnięciem

umowy z chwilą jego złożenia. Zgodnie z treścią złożonego oświadczenia RUCH był zobowiązany do prawidłowego zakończenia realizacji usług objętych przedmiotem umowy, których świadczenie już wcześniej rozpoczął, to jest usług w odniesieniu do przesyłek awizowanych, przyjętych przez RUCH w ramach jego placówek przed tym momentem. Od dnia złożenia oświadczenia nie będą przekazywane do sieci RUCH nowe przesyłki.

Dodatkowo w dniu 6 lipca 2015 r. InPost S.A. złożył spółce RUCH oraz Alior Bank S.A. w związku z oświadczeniem InPost S.A. z dnia 6 lipca 2015 r. o rozwiązaniu umowy o współpracy zawartej 31 października 2013 r. ze spółką RUCH pismo, zgodnie z którym z uwagi na fakt, że występujące po stronie InPost S.A. w związku z rozwiązaniem umowy o współpracę dodatkowe koszty i zobowiązania, stanowią szkodę będącą następstwem okoliczności, za które RUCH ponosi odpowiedzialność, a wartość tej szkody szacowana jest przez InPost S.A. na łączną kwotę, nie niższą niż 15 000 000,00 PLN, InPost S.A. wzywa RUCH do natychmiastowego uiszczenia ww. kwoty. W przypadku braku niezwłocznej zapłaty powyższej kwoty InPost S.A. niniejszym dokonuje potrącenia przysługujących InPost S.A. wierzytelności o naprawienie wskazanych wyżej szkód z wierzytelnościami RUCH o zapłatę wynikającymi z postanowień Umowy. Jednocześnie InPost S.A. zalicza i zaliczać będzie wszelkie ewentualne należności RUCH na pokrycie roszczeń InPost S.A.

Szczegółowe informacje zawarte są w pkt. 12.8.1 prospektu InPost S.A. opublikowanego w dniu 12 września 2015 r.

Wrzesień 2015 r.

- 5) We wrześniu 2015 r. spółka InPost SA przeprowadziła pierwszą publiczną ofertę akcji. Ze sprzedaży akcji spółki Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. (Akcjonariusz Sprzedający) pozyskał 121 359 000,00 złotych, które to środki zostały przeznaczone na dalszy rozwój sieci Paczkomatów® przez Grupę Kapitałową Integer.pl. Akcje sprzedawane były po 25,00 zł za sztukę. Inwestorzy indywidualni złożyli zapisy łącznie na: 1 128 422 sztuki akcji oferowanych. Inwestorzy instytucjonalni złożyli zapisy łącznie na: 4 007 372 sztuk akcji oferowanych. W ofercie publicznej przydzielono 4 854 360 akcji oferowanych, w tym: 846 988 akcji oferowanych przydzielono inwestorom indywidualnym oraz 4 007 372 akcji oferowanych przydzielono inwestorom instytucjonalnym. Akcje stanowiące 8,4% kapitału zakładowego InPost S.A. nabył w ramach oferty publicznej Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Debiut akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA miał miejsce w dniu 13 października 2015 roku.

Październik 2015 r.

- 6) W dniu 29 października 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie (dalej: Sąd) oddalił skargę wniesioną przez Centrum Usług Wspólnych (dalej: CUW) na orzeczenie Krajowej Izby Odwoławczej (dalej: KIO) z dnia 22 czerwca 2015 r. (dalej: Orzeczenie), w którym to Orzeczeniu KIO uwzględniło odwołanie InPost S.A. od dokonanego przez CUW unieważnienia czynności wyboru najkorzystniejszej oferty z dnia 11 grudnia 2014 r. w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego nr 2014/9 na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym dla jednostek administracji państwowej oraz unieważnienia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, w którym to postępowaniu oferta złożona przez InPost S.A. uznana została za najkorzystniejszą.

Powyższe orzeczenie Sądu oznacza potwierdzenie braku podstaw do unieważnienia postępowania przetargowego oraz braku podstaw do unieważnienia wyboru oferty InPost S.A. Zamawiający ma tym samym obowiązek zawarcia umowy w sprawie realizacji przedmiotu zamówienia z InPost S.A.

Wartość wynagrodzenia ze złożonej oferty InPost S.A. wynosi 33.354.539,54 zł

Wyrok jest prawomocny. Zgodnie z art. 198g ust. 1 zd. 2 ustawy – Prawo zamówień publicznych, od wyroku Sądu skarga kasacyjna przysługuje jedynie Prezesowi Urzędu Zamówień Publicznych.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 11/2015 z dnia 29 października 2015 r.

W dniu 5 lutego 2016 r. Emitent otrzymał skargę Skarbu Państwa – Centrum Usług Wspólnych o wznowienie postępowania – informacja na ten temat przedstawiona jest poniżej.

Grudzień 2015 r.

- 7) W dniu 22 grudnia 2015 roku InPost S.A. złożył spółce Poczta Polska S.A. („PP”) zaproszenie do zawarcia umowy współpracy międzyoperatorskiej przewidującej powierzenie podwykonawstwa usług pocztowych świadczonych przez InPost S.A. i spółki od niego zależne na rzecz klientów, za ceny równe cenom zaoferowanym przez PP w przetargu na doręczanie przesyłek sądowych, w którym wybrana została oferta PP, a o wynikach którego InPost S.A. informował w raporcie bieżącym nr 19/2015.

W przypadku nawiązania współpracy, część procesu obsługi korespondencji pozostawałaby po stronie InPost S.A., który przyjmowałby listy od nadawców, sortował je, a następnie przekazywał PP do dalszej obsługi. Tym samym po stronie PP pozostawałoby wykonanie części procesu obsługi korespondencji.

Po dniu bilansowym InPost S.A. otrzymał od spółki Poczta Polska S.A. pismo z odpowiedzią na zaproszenie do zawarcia umowy o współpracy międzyoperatorskiej, w którym Poczta Polska poinformowała, że od października 2015 r. prowadzone są już działania w zakresie współpracy operatorów pocztowych, stosownie do art. 35 Prawa Pocztowego, w których uczestniczą przedstawiciele operatorów pocztowych i Poczty Polskiej w tym przedstawiciele InPost S.A. i w których inicjatywę przejął Urząd Komunikacji Elektronicznej.

Ponadto Poczta Polska poinformowała, że do czasu zakończenia prac pod przewodnictwem Urzędu Komunikacji Elektronicznej nie będzie podejmowała dodatkowych działań w kwestii dostępu do sieci pocztowej.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 20/2015 z dnia 22 grudnia 2015 r. oraz 1/2016 z dnia 14 stycznia 2016 r.

- 8) W dniu 21 grudnia 2015 r. InPost S.A. dokonał przedterminowego wykupu 65 bonów dłużnych serii Inpost 11, których termin wykupu przypadał na 15 lutego 2016 r. Łączna kwota nominalna wykupywanych bonów dłużnych wynosiła 6,5 mln zł.

Styczeń 2016 r.

- 9) W dniu 15 stycznia 2016 r. InPost S.A. (Spółka) zawarł z KAR-TEL sp. z o.o. sp. k. („KAR-TEL”) umowę o współpracy w zakresie zapewnienia zestawów terminalowych oraz systemu informatycznego („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest ustalenie zasad współpracy pomiędzy Spółką, a KAR-TEL w zakresie zapewnienia dla Spółki przez KAR-TEL zestawów terminalowych oraz systemu informatycznego, które są potrzebne dla obsługi sieci punktów obsługi klienta („POK”).

KAR-TEL zobowiązał się do sprzedaży 7000 zestawów terminalowych wskazanemu przez Spółkę leasingodawcy za kwotę 11 372 907 zł (słownie: jedenaście milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedem złotych). Umowa sprzedaży powinna zostać zawarta do dnia 15 lutego 2016 r. Jeżeli Spółka nie zawrze powyższej umowy, strony zobowiązały się w terminie do dnia 29 lutego 2016 r. do zmiany Umowy w ten sposób, że zamiast sprzedaży dojdzie do ich wydzierżawienia na dalszy okres 47 miesięcy licząc od dnia 1 marca 2016 r. W takim przypadku czynsz dzierżawny będzie wynosił:

- 371 070,00 zł (słownie: trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemdziesiąt złotych) netto miesięcznie przez pierwsze 24 miesiące okresu dzierżawy licząc od 1 marca 2016 r.,

- 185 535,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset trzydzieści pięć złotych) netto miesięcznie (53,01 PLN za każdy zestaw terminalowy) przez kolejne 23 miesiące okresu dzierżawy tj. od 1 lutego 2018 r.,

Po upływie okresu dzierżawy Spółka będzie miała prawo odkupić dzierżawione zestawy terminalowe za kwotę 185 535,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset trzydzieści pięć złotych) netto.

Spółka po zapłaceniu na rzecz KAR-TEL kwoty 13 358 520,00 PLN netto (słownie: trzynaście milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia złotych) tytułem dzierżawy zestawów terminalowych zwolniona będzie z obowiązku dalszego najmu zestawów terminalowych. Po zapłaceniu

powyższej kwoty Spółka będzie uprawniona do nabycia urządzeń za kwotę 185 535,00 PLN netto (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset trzydzieści pięć złotych).

KAR-TEL zobowiązał się ponadto do zapewnienia Spółce systemu informatycznego od dnia 1 lutego 2016 r. przez cały okres obowiązywania Umowy, tj. do dnia 31 stycznia 2020 r. poprzez zapewnienie funkcjonowania Systemu Centralnego KAR-TEL, zapewnienie łączności międzysystemowej, zapewnienie funkcjonowania Systemu Zestawu Terminalowego, udzielenie licencji na System Zestawu Terminalowego oraz usługę rozwoju Systemu Informatycznego w zakresie wskazanym w Umowie.

Strony zastrzegły w Umowie wynagrodzenie dla KAR-TEL z tytułu zapewnienia funkcjonowania Systemu Centralnego KAR-TEL, zapewnienia łączności międzysystemowej, zapewnienia usługi rozwoju Systemu Informatycznego oraz udzielenia licencji na System Zestawu Terminalowego w kwocie 206 430 zł (słownie: dwieście sześć tysięcy czterysta trzydzieści złotych) netto za każdy miesiąc kalendarzowy, przez okres od dnia 1 lutego 2016 r. do dnia 31 stycznia 2020 r. Ponadto, od dnia 1 lutego 2020 r. Spółka zobowiązana jest do zapłaty KAR-TEL miesięcznego wynagrodzenia w kwocie obliczonej według stawki 12 zł netto za każdy zestaw terminalowy podłączony do Systemu Centralnego KAR-TEL (przy czym KAR-TEL zapewnić ma nie więcej niż 7000 zestawów terminalowych), lecz nie mniej niż 35 000 zł netto. Dodatkowo, Spółka zobowiązała się zapłacić KAR-TEL, w zamian za świadczenie w postaci rozwoju Systemu Informatycznego, wynagrodzenie w wysokości iloczynu stawki godzinowej w wysokości 80 zł netto oraz liczby godzin pracy uzgodnionych między stronami Umowy i przeznaczonych na wykonanie prac. Spółka może również zlecić KAR-TEL świadczenie usługi instalacji lub deinstalacji określonego zestawu terminalowego (kwota 60 zł netto za instalację/deinstalację powiększona o koszty przyjazdu wynoszące 70 gr/km, nie więcej niż 210 zł netto).

Jednocześnie w Umowie postanowiono o rozwiązaniu umowy zawartej w dniu 12 grudnia 2014 r. (wraz z porozumieniem do tej umowy z dnia 4 maja 2015 r.) pomiędzy Spółką, a KAR-TEL, której przedmiotem było stworzenie przez KAR-TEL na zlecenie Spółki sieci punktów POK na warunkach określonych w umowie, utrzymanie i obsługa sieci POK na warunkach określonych w umowie oraz wykonanie przez KAR-TEL jako podwykonawcy (w rozumieniu art. 6 ust. 4 Ustawy Prawo Pocztowe) działalności pocztowej w imieniu Spółki w zakresie, jakim czynności wykonywane przez KAR-TEL przy realizacji umowy stanowić będą usługi pocztowe w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Pocztowe. Umowa wraz z porozumieniem, o których mowa powyżej, ulegają rozwiązaniu za porozumieniem stron w dniu 1 lutego 2016 r.

Przyczyną rozwiązania umowy jest zmiana warunków współpracy pomiędzy Spółką oraz KAR-TEL. W związku z rozwiązaniem umowy Spółka oczekuje pozytywnych skutków finansowych wynikających ze zmniejszenia kosztów obsługi sieci POK.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 3/2016 z dnia 15 stycznia 2016 r.

W dniu 4 marca 2016 r. zwarty został aneks do umowy, który został opisany poniżej.

Luty 2016 r.

- 10) W dniu 5 lutego 2016 roku InPost S.A. otrzymał skargę Skarbu Państwa – Centrum Usług Wspólnych (instytucja gospodarki budżetowej) działające w imieniu Jednostek Administracji Publicznej z siedzibą w Warszawie („Skarżąca”) o wznowienie postępowania zakończonych wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 29 października 2015 roku. (sygn. akt XXIII Ga 1157/ 15) z powodu nieważności postępowania wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku.

O wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 29 października 2015 roku, oddalającym skargę wniesioną przez Centrum Usług Wspólnych („CUW”) dotyczącą przetargu nieograniczonego nr 2014/9 na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym dla jednostek administracji państwowej Emitent informował raportem bieżącym nr 11/2015.

Jako uzasadnienie skargi dotyczącej wznowienia postępowania Skarżąca wskazała:

- a) brak zawiadomienia o terminie rozprawy wyznaczonym na 15 października 2015 roku,
- b) brak reprezentowania i działania strony Skarżącej na rozprawie w dniu 15 października 2015 roku, (zakończoną)
wydaniem wyroku w sprawie w dniu 29 października 2015 roku) w szczególności wobec faktu, iż na rozprawie w dniu 15 października 2015 roku Emitent złożył pismo procesowe, które zostało przez Sąd przyjęte,
- c) brak możliwości zapoznania się z treścią złożonego pisma procesowego oraz ustosunkowania się do jego treści.

Skarżąca stoi na stanowisku, iż na skutek pomyłki Sądu, zarówno Skarżąca jak i jej pełnomocnik nie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie rozprawy, co uniemożliwiono stronie skarżącej skuteczną obronę swoich praw.

Marzec 2016 r.

- 11) W dniu 4 marca 2016 r. zawarty został aneks do umowy współpracy w zakresie zapewnienia zestawów terminalowych oraz systemu informatycznego zawartej w dniu 15 stycznia 2016 r. pomiędzy Kar-tel sp. z o.o. sp. k. (dalej: Kar-tel) a InPost S.A. (dalej: Umowa). Na mocy aneksu dokonane zostały, wskazane poniżej, istotne zmiany do Umowy:

- W miesiącu lutym 2016 r. Kar-Tel wydierżawia 7.000 Zestawów Terminalowych InPost, za kwotę 143.570,00 zł (słownie: sto czterdzieści trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt złotych) netto na okres od 1 lutego 2016 r. do 29 lutego 2016 r. W miesiącu marcu 2016 r. Kar-Tel wydierżawia 7.000 Zestawów Terminalowych InPost, za kwotę 371.070,00 zł (słownie: trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemdziesiąt złotych) netto na okres od 1 marca 2016 r. do 31 marca 2016 r.
- Przedłużony został do dnia 31 marca 2016 r. termin na zawarcie umowy sprzedaży przez Kar-tel 7000 Zestawów Terminalowych wskazanemu przez InPost S.A. leasingodawcy. Strony dokonały jednocześnie zmiany ceny sprzedaży i ustaliły cenę sprzedaży na 11.001.837,90 zł (słownie: jedenaście milionów tysiąc osiemset trzydzieści siedem złotych i dziewięćdziesiąt groszy) netto.
- W związku z powyższym przedłużony został również do dnia 31 marca 2016 r. termin na zawarcie przez InPost S.A. umowy leasingu dotyczącej Zestawów Terminalowych, o których mowa powyżej. W przypadku nie zawarcia ww. umowy leasingu Strony zobowiązały się do zmiany Umowy w terminie do 31 marca 2016 r., w ten sposób, że zamiast sprzedaży 7.000 Zestawów Terminalowych, dojdzie do ich wydierżawienia na rzecz InPost S.A. na dalszy okres 46 miesięcy licząc od dnia 1 kwietnia 2016 r., w taki sposób by wszelkie ustalenia biznesowe wynikające z Umowy były w maksymalnym stopniu zrealizowane w zmienionej umowie z tym, że:
 - a. Inpost S.A. zapłaci czynsz inicjalny w kwocie 1.744.977,90 PLN (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści cztery tysiące dziewięćset siedemdziesiąt siedem złotych 90/100) netto,
 - b. czynsz dzierżawny począwszy od 1 maja 2016 r. będzie wynosił 371.070,00 zł (słownie: trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemdziesiąt złotych) netto miesięcznie przez pierwsze 22 miesiące okresu dzierżawy licząc od 1 maja 2016 r.,
 - c. przez kolejne 23 miesiące okresu dzierżawy tj. od 1 lutego 2018 r. czynsz dzierżawny będzie wynosił 185.535,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset trzydzieści pięć złotych) netto miesięcznie (53,01 PLN za każdy zestaw terminalowy)
 - d. po upływie okresu dzierżawy InPost S.A. będzie miał prawo odkupić dzierżawione Zestawy Terminalowe za kwotę 185.535,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset trzydzieści pięć złotych) netto.
 - e. InPost S.A. po zapłaceniu na rzecz Kar-Tel kwoty 13.316.555,00 PLN netto (słownie: trzynaście milionów trzysta szesnaście tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć złotych) tytułem dzierżawy zestawów terminalowych (wliczając czynsz za luty i marzec 2016 r.) zwolniony będzie z obowiązku dalszej dzierżawy zestawów terminalowych. Po zapłaceniu powyższej kwoty uprawniony będzie do nabycia

urządzeń za kwotę 185.535,00 PLN netto (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset trzydzieści pięć złotych).

- InPost S.A. zobowiązał się do dokonania zapłaty wynagrodzenia z tytułu dzierżawy terminali oraz wykonywania świadczeń w nieprzekraczalnym terminie do 14 marca 2016 r., a za miesiąc marzec w nieprzekraczalnym terminie do 15 kwietnia 2016 r.

Pozostałe istotne postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 4 marca 2016 r.

2. Strategia i perspektywy rozwoju oraz informacje o czynnikach ryzyka

2.1. Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające na niego wpływ

Rynek pocztowo-kurierski w Polsce jest zasadniczo podzielony między: obecnego operatora wyznaczonego (Pocztę Polską), który ze względu na historycznie zagwarantowany monopol nadal posiada pozycję dominującą na rynku; oraz operatorów alternatywnych, wśród których InPost S.A. jest największym operatorem alternatywnym w obszarze usług listowych, a od połowy roku 2015 z sukcesem buduje swoją pozycję w obszarze usług kurierskich. Silna pozycja InPost S.A. na rynku wynika z wielu przewag konkurencyjnych, z których najważniejsze to:

- innowacyjne rozwiązania technologiczne,
- elastyczna struktura operacyjna,
- efektywne procedury,
- sprawny system zarządzania kadrą pracowniczą, oraz
- wdrożone usługi dedykowane.

Struktura polskiego rynku pocztowego oferuje dobre perspektywy rozwoju i dalszego umocnienia pozycji konkurencyjnej InPost S.A.:

- InPost S.A. jest dobrze predystynowany do dalszego wzrostu liczby obsługiwanego wolumenu jako jedyny jest zdolny samodzielnie zapewnić obsługę ogólnopolskiego kontraktu w pełnym zakresie usług.
- Dzięki korzyściom skali z działalności ogólnopolskiej InPost S.A. jest w stanie zapewnić korzystniejsze warunki współpracy niż Poczta Polska i inni operatorzy alternatywni.
- Pozyskiwanie największych kontraktów często sprowadza się do konkurowania tylko z operatorem państwowym.

W ocenie InPost S.A. na polskim rynku usług pocztowych w perspektywie średnioterminowej dominować będą aktualnie obserwowane tendencje:

- Stabilna lub nieznacznie ujemna dynamika zmian łącznego wolumenu przesyłek listowych.
- Dalsza ewolucja struktury przesyłek na rzecz przesyłek rejestrowanych (kurierskich, poleconych i paczek pocztowych), w związku z dynamicznym rozwojem handlu internetowego, wzrostem działalności gospodarczej, szczególnie w sektorze MŚP (małych i średnich przedsiębiorstw), oraz rosnącą aktywnością administracji publicznej.
- Jednocześnie, w ocenie InPost S.A., wyczerpuje się potencjał do dalszego spadku cen przy obsłudze przesyłek zwykłych (z pominięciem sytuacji związanych ze stosowaniem dumpingu), gdyż marże w tej grupie przesyłek stosowane obecnie na rynku tylko nieznacznie przekraczają zmienne koszty ich dostarczenia, natomiast widzimy perspektywę do wzrostu cen usług obsługi przesyłek rejestrowanych.
- Bardzo dynamiczny wzrost wolumenu przesyłek e-commerce.

Dlatego też koncentrujemy się na dalszym rozwoju w segmencie przesyłek e-commerce, a szczególnie przesyłek paczkomatowych i kurierskich, głównie poprzez poszerzanie zakresu współpracy i bazy klientów komercyjnych, którzy zapewniają wyższą wartość oraz rentowność kontraktów.

Skala polskiego rynku usług pocztowo-kurierskich jest na chwilę obecną wystarczająca do zapewnienia kilku podmiotom ogólnopolskim obrotów wystarczających do efektywnej działalności. Niemniej jednak ryzyko pojawienia się nowych operatorów o zasięgu ogólnopolskim – czy to przez wzrost skali istniejących podmiotów czy przez wejście nowych graczy – istnieje, ale jest ograniczone. Pamiętać również należy, że osiągnięcie znaczącej pozycji rynkowej zawsze wiąże się z koniecznością poniesienia poważnych nakładów na budowę sieci obsługi klienta. Ponadto, w okresie rozruchu sieci nowy operator musi się liczyć z generowaniem znaczących strat z tytułu obsługi wolumenów niewystarczających do pokrycia kosztów stałych sieci.

2.2. Informacje o strategii rozwoju

Strategia rozwoju spółki InPost S.A. zbieżna jest ze strategią rozwoju Grupy Kapitałowej InPost.

Nadrzędnym jej celem jest kreowanie wartości dla akcjonariuszy przez dalsze umacnianie pozycji rynkowej oraz optymalizację modelu biznesowego, co InPost S.A. zamierza osiągnąć przede wszystkim następującymi działaniami:

- Zapewnienie najszerszej oferty logistycznej dla podmiotów z sektora e-commerce w Polsce – przesyłki paczkomatowe, kurierskie, list polecony e-commerce;
- rozwój w segmencie przesyłek kurierskich;
- wykorzystanie potencjału wynikającego z ogólnopolskiego zasięgu sieci obsługi;
- rozwój produktów dedykowanych poszczególnym grupom odbiorców przy wykorzystaniu nowoczesnych narzędzi informatycznych;
- optymalizację i unifikację sieci placówek;
- rozszerzenie portfela świadczonych usług o procesy komplementarne z działalnością pocztową;
- rozwój działalności cross-border.

Strategia rozwoju InPost S.A. jest z powodzeniem wdrażana w życie we wszystkich opisanych wyżej punktach i przynosi wymierne korzyści w postaci stałego zwiększania obsługiwanych wolumenów przesyłek pocztowych oraz umacniania pozycji lidera rynku usług pocztowych pod względem efektywności, ceny oraz zakresu oferowanych usług dodatkowych.

Zapewnienie najszerszej oferty logistycznej dla podmiotów z sektora e-commerce w Polsce – przesyłki paczkomatowe, kurierskie, list polecony e-commerce

InPost S.A. świadczy usługi pocztowe i kurierskie dla klientów indywidualnych oraz biznesowych – jako jedyny operator w Polsce zapewnia kompleksowy i komplementarny zakres usług logistycznych. W ramach dostaw produktów zamawianych online, e-sprzedawcy mają możliwość skorzystania z usług: Kurier InPost, Paczkomaty® InPost i E-commerce Polecony InPost. We wszystkich tych opcjach, klienci mają zagwarantowaną możliwość bezpłatnego zwrotu zamówionego produktu.

Ofertę uzupełnia również szeroki wachlarz nowoczesnych rozwiązań, między innymi dedykowanych sektorowi przesyłek kurierskich: Dynamiczne Przekierowanie Paczek oraz nadawanie paczek w Paczkomatach® InPost. Dynamiczne Przekierowanie Paczek jest darmową opcją, dzięki której klient może odebrać zamówienie w wyznaczonym przez siebie Paczkomacie® InPost lub w wybranym Punkcie Obsługi Klienta. Usługa jest udogodnieniem stworzonym z myślą o e-przedsiębiorcach realizujących małą dzienną liczbę zamówień, którym zależy na dostosowaniu terminu nadania paczki do ram czasowych pracy. Z kolei opcja nadawania paczek kurierskich w Paczkomatach® InPost pozwala na wysyłkę przesyłek kurierskich o dowolnej porze za pomocą

jednego z ponad 1800 dogodnie zlokalizowanych Paczkomatów® InPost w Polsce. Rozwiązanie pozwala na szybką i sprawną realizację zamówień bez czekania na odbiór przesyłek przez pracownika InPost.

InPost S.A. rozbudowuje również infrastrukturę Punktów Obsługi Klienta na terenie całej Polski. Specjalnie w tym celu został powołany Pion Rozwoju Sieci, którego zadaniem jest przystosowanie sieci POK dla usług dedykowanych e-commerce. Dzięki podjętym działaniom zostanie ona jeszcze lepiej przystosowana do nadawania listów, przesyłek kurierskich i paczkomatowych.

W najbliższej przyszłości InPost S.A. planuje wdrożenia kolejnych komplementarnych usług dedykowanych podmiotom z sektora E-commerce w Polsce.

Rozwój w segmencie przesyłek kurierskich

W ramach Grupy Kapitałowej Integer.pl w maju 2015 r. rozpoczęto działalność kurierską, a partnerem logistycznym w realizacji tych usług jest Grupa Kapitałowa InPost. Mechanizm współpracy jest oparty na schemacie sprawdzonym przy logistycznej obsłudze Paczkomatów®, tj. Grupa InPost realizuje odbiór, przemieszczenie i dostarczenie przesyłki, w zamian za co jest wynagradzana na podstawie liczby obsłużonych zleceń. Usługi kurierskie są realizowane w segmencie B2C, który zapewnia bezpośrednią ekspozycję na rosnący rynek handlu internetowego i najwyższy potencjał wzrostu. Z kolei usługi dla segmentu B2B, stanowiące niewielką część naszej działalności kurierskiej, wiążą się z obsługą firm nieposiadających własnych sił logistycznych przy dostawach wewnętrznych lub do partnerów biznesowych.

Przez uruchomienie działalności kurierskiej Grupa Kapitałowa InPost stworzyła najszerszą na polskim rynku ofertę dla masowych nadawców przesyłek rejestrowanych, obejmującą cztery główne kanały dostaw (list polecony, Paczkomat®, kurier, punkt odbiorczy). W ocenie zarządu InPost S.A. możliwość integracji obsługi różnych kanałów dystrybucji w ramach jednego operatora stanowi istotną wartość dodaną dla adresatów usług kurierskich, w tym przede wszystkim sklepów e-commerce. Oferta ta obejmuje również darmową obsługę zwrotów nabytych towarów do sprzedawcy, co w świetle obowiązujących przepisów prawnych przełoży się dla sklepów internetowych na wymierne korzyści i stanowić będzie dodatkowy argument za współpracą z InPost S.A. i spółkami należącymi do jej Grupy Kapitałowej. Ponadto, pod koniec zeszłego roku wdrożony został unikalny na rynku system umożliwiający zmianę preferencji odbioru przesyłki kurierskiej w czasie rzeczywistym (np. przekierowanie z dostawy do rąk własnych na dostarczenie do Paczkomatu® lub placówki) oraz wdrożona została możliwość nadawania przesyłek kurierskich w Paczkomatach®.

Z uwagi na powyższe, usługi kurierskie są proponowane w pierwszej kolejności wybranym podmiotom, z którymi InPost S.A. współpracuje przy okazji świadczenia innego rodzaju usług (przede wszystkim sklepom internetowym, dla których świadczony jest transport przesyłek do Paczkomatów®). Świadczenie usług kurierskich pozwala na wzrost wypełnienia transportów i osiągnięcie dodatkowych przychodów przy wysokiej efektywności kosztowej. Celem strategicznym jest uzyskanie do końca 2017 r. udziału działalności kurierskiej pod logiem InPost w polskim rynku KEP na poziomie ok. 7-8% (pod względem wolumenów).

Wykorzystanie potencjału wynikającego z ogólnopolskiego zasięgu sieci obsługi

InPost S.A. konsekwentnie dostosowywał swoją sieć placówek pocztowych do rosnącej skali działalności. Na koniec 2013 r. sieć obejmowała 20% terytorium kraju i pozwalała na dotarcie do ok. 75% ludności Polski. Niemniej jednak brak pełnego pokrycia kraju stanowił istotną barierę w obsłudze kontraktów o charakterze ogólnopolskim – dostarczenie przesyłki do obszarów bez pokrycia własną siecią wymagało podzlecenia usługi, co negatywnie wpływało na konkurencyjność tego typu usług. Przystąpienie w 2014 r. do realizacji umów na obsługę pocztową sądów i prokuratur stanowiło przesłankę rozbudowy sieci do skali w pełni ogólnokrajowej. Ogólnopolska sieć obsługi otworzyła przed InPost S.A. i jego Grupą Kapitałową szansę dynamicznego rozwoju, wynikającą przede wszystkim z zaoferowania usług pocztowych grupom klientów, z którymi współpraca była dotychczas niemożliwa lub nieefektywna.

Pierwszą grupę klientów, wśród których oferowane były usługi pocztowe z wykorzystaniem ogólnopolskiej sieci obsługi stanowił sektor administracji publicznej. InPost S.A. zamierza kontynuować pozyskiwanie kolejnych kontraktów w tym segmencie, do czego argumentem są – oprócz ogólnopolskiej sieci – opisane w niniejszym sprawozdaniu usługi dedykowane poszczególnym klientom, choć zarząd InPost S.A. podkreśla, że kluczowe znaczenie dla Grupy Kapitałowej InPost w kolejnych latach będzie miał sektor e-commerce oraz sektor klientów indywidualnych. Naszym celem jest również dalsza intensyfikacja współpracy z kancelariami komorniczymi oraz firmami windykacyjnymi, które to instytucje stanowiły w ostatnich latach jedną z najdynamiczniej rosnących grup klientów.

Ogólnopolska sieć dystrybucji otwiera zupełnie nowe perspektywy współpracy przy obsłudze jednego z najdynamiczniej rosnących sektorów gospodarki, tj. handlu internetowego. Wyrazem priorytetowego podejścia do tego sektora, ale również dowodem na szybkość wdrażania nowych rozwiązań, jest podpisanie umowy i rozpoczęcie współpracy z Grupą Allegro, operatorem największego polskiego serwisu aukcyjnego. Użytkownikom tego serwisu oferujemy wystandaryzowane co do ceny i czasu dostawy opcje przesyłki poleconej oraz przesyłki kurierskiej. Obecnie InPost S.A. prowadzi działania, aby podobną funkcjonalność wdrożyć wybranym sklepom internetowym, generującym znaczny wolumen przesyłek. Grupą docelową są zwłaszcza podmioty, które w chwili obecnej oferują dostawę przesyłek do Paczkomatów®.

Kolejne indywidualne kontrakty zwiększają wypełnienie sieci dystrybucyjnej InPost S.A., przez co ich krańcowa efektywność wzrasta. Z tego powodu działalność InPost S.A. o jego Grupy Kapitałowej skoncentrowana jest obecnie w dużym stopniu na dalszym zwiększaniu liczby kontraktów o skali ogólnokrajowej.

Rozwój produktów dedykowanych poszczególnym grupom odbiorców przy wykorzystaniu nowoczesnych narzędzi informatycznych

Ekspansja na rynku usług pocztowych wymaga zdolności ciągłego dostosowywania portfela oferowanych usług, jak też procesu ich świadczenia, do rosnących wymagań poszczególnych grup odbiorców. InPost S.A. udowodnił, że w kreowaniu i wdrażaniu dedykowanych rozwiązań jest rynkowym liderem, natomiast utrzymanie tej wiodącej pozycji jest niezmiennie jednym z jego głównych celów strategicznych.

W ramach struktur Grupy opracowywane są kolejne rozwiązania technologiczne mające na celu zwiększenie efektywności i wygody korzystania poszczególnych grup odbiorców z oferowanych przez InPost S.A. i jego Grupę Kapitałową usług pocztowych. Opracowywane są dalsze usprawnienia systemów zarządzania drukiem po stronie nadawców korespondencji masowej, które pozwolą na synchronizację wysyłki różnych przesyłek do tego samego odbiorcy. Przełoży się to na wzrost efektywności doręczycieli, obniżenie jednostkowych kosztów dostawy, a w konsekwencji na możliwość zaproponowania nadawcom bardziej atrakcyjnych stawek współpracy. Rozwijane są platformy dedykowane sklepom internetowym, umożliwiające płynną i efektywną kosztowo wysyłkę dużej liczby przesyłek poleconych, co pozwoli zwiększyć ekspozycję na sektor e-commerce. InPost S.A. pracuje ponadto nad informatyzacją procesu obsługi reklamacji, co zwiększy efektywność obsługi oraz komfort dla odbiorcy usługi pocztowej. Kolejne rozwiązania usprawniające m.in. monitoring procesu dostarczania przesyłek są na etapie koncepcyjnym.

Zarząd InPost S.A. wierzy, że ciągle poszerzanie funkcjonalności oferowanych usług, zarówno po stronie nadawców, jak i odbiorców, pozwoli na nawiązanie współpracy z większą liczbą klientów, a także na dalszy wzrost rentowności.

Optymalizacja i unifikacja sieci placówek

Na koniec 2015 r. InPost S.A. i jego Grupa Kapitałowa posiadała łącznie 226 oddziałów oraz 6 964 punktów awizacyjnych. Sieć InPost S.A. umożliwia świadczenie ogólnokrajowych usług pocztowych na wysokim poziomie, ale nie we wszystkich aspektach spełnia oczekiwania. Jej optymalizacja jest jednym z obszarów możliwego wzrostu efektywności działalności i jakości obsługi klientów.

Realizowana optymalizacja sieci opiera się na następujących podstawowych założeniach:

- rozszerzenie zakresu usług oferowanych przez poszczególne punkty awizacyjne, w tym przede wszystkim wprowadzenie możliwości nadawania przesyłek we wszystkich placówkach;
- zwiększenie liczby i dostępności punktów nadawczych w celu zwiększenia udziału wśród niewielkich nadawców, których skala działalności jest zbyt mała, aby objąć ich marketingiem bezpośrednim (np. mniejsze sklepy internetowe oraz klienci indywidualni), ale obsługa generowanych przez nich wolumenów zwiększa efektywność sieci dystrybucji;
- unifikacja wizualna i funkcjonalna placówek pocztowych w celu poprawy ich identyfikacji oraz standaryzacji oferty usługowej i jakości obsługi.

Realizacja powyższych założeń wiąże się również z profesjonalizacją sieci i skutkuje rezygnacją ze współpracy z najmniej efektywnymi partnerami. W tym kontekście nie jest wykluczone nawiązanie współpracy agencyjnej z właścicielami regionalnych lub ogólnopolskich sieci placówek handlowych lub usługowych.

Zarząd InPost S.A. oczekuje, że działania w zakresie optymalizacji i unifikacji sieci będą skutkować wzrostem liczby obsługiwanych przesyłek (a w efekcie wyższym wypełnieniem sieci i spadkiem kosztów jednostkowych) oraz poprawą rozpoznawalności i umocnieniem marki InPost.

Oddziały i punkty awizacyjne

Rok	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014*	2015*
Liczba oddziałów	92	123	161	171	175	179	187	226
w tym oddziały własne	14	16	18	20	20	21	39	60
w tym oddziały agencyjne	78	107	143	151	155	158	148	166
Liczba punktów awizacyjnych	447	285	435	633	805	7 590	7 934	6 964

* Dane od 2014 r. uwzględniają 514 placówek PGP istniejących na koniec 2014 r. Rozbudowa sieci PGP nastąpiła na przestrzeni 2014 r., we wcześniejszych latach PGP prowadziło jedynie 3 oddziały własne.

Rozszerzenie portfela świadczonych usług o procesy komplementarne do działalności pocztowej

Model biznesowy InPost S.A i jego Grupy Kapitałowej wiąże się m.in. z interakcją z bardzo dużą liczbą klientów indywidualnych (odbiorcy) z jednej, oraz współpracą z dostawcami różnego rodzaju usług dla ludności (nadawcy) z drugiej strony. Ponadto, przy świadczeniu usług pocztowych wykorzystywana jest zaawansowana infrastruktura informatyczna, pozwalająca na elektroniczne składanie oświadczeń woli. Zarząd InPost S.A. widzi duży potencjał w wykorzystaniu pozycji pomiędzy dostawcami i potencjalnymi odbiorcami usług. Pozycja ta pozwala (przez doręczycieli lub pracowników placówek pocztowych) zaoferować klientom indywidualnym wybrane usługi dużych koncernów, i na miejscu (na podstawie elektronicznych czytników) doprowadzić do zawarcia umowy, za którą InPost S.A. i jego spółki zależne byłyby wynagradzane prowizyjnie.

Rozwój działalności cross-border

Jednym z perspektywicznych kierunków ekspansji spółki InPost S.A. i jej spółek zależnych będą wybrane rynki zagraniczne, na których działalność skoncentrowana będzie na dwóch obszarach. Pierwszym będzie obsługa logistyczna sieci Paczkomatów® rozwijanych na poszczególnych rynkach zagranicznych przez spółki z Grupy Kapitałowej Integer.pl. Prowadzone są obecnie rozmowy na temat warunków ewentualnej współpracy przy obsłudze zagranicznych sieci. Główne założenia obejmują m.in. dyskrecjonalny charakter współpracy po stronie InPost S.A., a także gwarancję świadczenia usługi w przypadku, gdy Grupa Kapitałowa InPost zapewni warunki współpracy co najmniej na takim samym poziomie jak podmiot konkurencyjny. Wprowadzenie tego typu zapisów w ostatecznych umowach będzie stanowiło dla InPost S.A. swoistą opcję podjęcia obsługi zagranicznych sieci Paczkomatów® w przypadku, gdyby analizy wskazywały na opłacalność świadczenia tego typu usług.

Drugim obszarem rozwoju na rynkach zagranicznych jest obsługa przesyłek transgranicznych. Obecnie przy obsłudze przesyłek *cross-border* (zarówno przychodzących, jak i wychodzących z kraju) InPost S.A. współpracuje z największymi operatorami pocztowymi w Europie. W efekcie rozszerzenia profilu usług w serwisie międzynarodowym zarząd oczekuje zwiększenia liczby obsługiwanych klientów, a największy potencjał wysyłkowy w tym segmencie mają klienci biznesowi, w szczególności prowadzący działalność handlową lub produkcyjną. Są to głównie zagraniczne średnie i duże przedsiębiorstwa, nadające jednorazowo dużą liczbę przesyłek, w tym podmioty z branży e-commerce oraz duże domy wysyłkowe organizujące wysyłkę w ramach centrów dystrybucji. Duży potencjał mają również polscy importerzy, głównie małe i średnie przedsiębiorstwa z sektora handlu. Dla tego typu klientów kluczowe znaczenie ma współpraca z jednym wybranym dostawcą, integrującym wszystkie kierunki dystrybucji swoich towarów.

2.3. Czynniki ryzyka związane z działalnością InPost S.A.

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanej skali działalności

Rok 2015 był dla InPost S.A. rokiem znaczących wzrostów wolumenów obsługiwanej korespondencji, niemniej jednak liczba realizowanych na koniec 2015 r. kontraktów i obsługiwany wolumen korespondencji są nadal znacząco niższe niż długoterminowe cele określone w strategii jej rozwoju.

Osiągnięcie przez InPost S.A. zakładanych celów wolumenowych uwarunkowane jest m.in. możliwością pozyskania odpowiedniej liczby nowych kontrahentów, wzrostu wolumenów u obecnych nadawców masowych oraz adekwatnym przyrostem wolumenów przesyłek generowanych przez handel internetowy (w tym w kanale Allegro).

Realizacja założeń dla poszczególnych kanałów dystrybucji zależy od wielu czynników. Jako główny zewnętrzny czynnik ryzyka osiągnięcia zakładanych wolumenów InPost S.A. identyfikuje strategię konkurencyjną Poczty Polskiej, w tym jej politykę cenową. Poczta Polska jest głównym konkurentem InPost S.A. przy obsłudze pocztowej kluczowych klientów, w tym organów administracji publicznej oraz korporacyjnych nadawców masowych. W przypadku agresywnej polityki cenowej głównego konkurenta przy ofertowaniu dla nowych kontraktów (zarówno na podstawie przetargów, jak i negocjacji dwustronnych) InPost S.A. może nie być w stanie pozyskać odpowiedniej liczby kontraktów, zapewniających zakładane wolumeny korespondencji. Zaostrzenie presji konkurencyjnej może również spowodować, że nowe wolumeny będą generowały niższe od zakładanych marże, co również może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe InPost S.A.

Wzrost skali obsługiwanych wolumenów zależy również od ogólnej sytuacji gospodarczej, przekładającej się na generalne tendencje na rynku pocztowym. W tym kontekście należy w szczególności wymienić czynniki determinujące rozwój handlu internetowego oraz przesyłek w kanale business-to-business. Ostatnim z kluczowych czynników zewnętrznych jest przyszłe podejście organów rządowych do cyfryzacji obiegu informacji (priorytetyzacja tej kwestii może spowodować skokowy spadek liczby przesyłek generowanych przez administrację publiczną).

Nawet w przypadku korzystnych uwarunkowań zewnętrznych osiągnięcie zakładanej skali działalności może okazać się niemożliwe z powodu czynników leżących po stronie InPost S.A. Przykładowo, wdrażane obecnie nowe produkty mogą nie przełożyć się na oczekiwane wzrosty wolumenów. InPost S.A. może również nie być w stanie utrzymać odpowiedniej jakości świadczonych usług, co spowolni tempo pozyskiwania nowych kontraktów lub spowoduje utratę części obecnych zleceń. Efektywność działań sprzedażowych może ponadto spaść w przypadku utraty kluczowych pracowników, a także na skutek utraty reputacji przez InPost S.A.

Działalność InPost S.A. wiąże się z koniecznością prowadzenia rozbudowanej infrastruktury pocztowej (sieci placówek, sortowni, sieci transportowej itp.). Koszty utrzymania infrastruktury mają w dużej części charakter stały, niezależny od wolumenów. Działalność InPost S.A. charakteryzują więc znaczące korzyści skali, związane z rosnącą krańcową rentownością sprzedaży. Dlatego też uzyskanie odpowiednich wolumenów obsługi korespondencji jest kluczowe z punktu widzenia osiągnięcia przez InPost S.A. satysfakcjonujących wyników finansowych. W przypadku uzyskania niższych od zakładanych wolumenów sprzedaży InPost S.A. musi liczyć się z notowaniem niższych zysków operacyjnych i poziomów rentowności niż oczekiwane przez Zarząd Spółki.

Aby obniżyć to ryzyko InPost S.A. realizuje intensywną politykę marketingową i promocyjną oraz wprowadza do oferty nowe innowacyjne usługi, stwarzające dodatkowe korzyści dla klientów, powodujące wzrost zainteresowania ofertą, a tym samym wzrost wolumenów.

Ryzyko związane z wdrażaniem strategii rozwoju InPost S.A.

Strategia dla InPost S.A. oparta jest na dalszym rozwoju w sektorze usług pocztowych, a także na stopniowej ekspansji w ramach segmentów komplementarnych z działalnością podstawową, tj. m.in. na rynku usług kurierskich oraz dystrybucji produktów ubezpieczeniowych i finansowych. Podstawą realizacji tej strategii są podjęte lub planowane inicjatywy operacyjne, prace wdrożeniowe dla nowych rodzajów usług lub działania inwestycyjne.

Istnieje ryzyko niepowodzenia realizacji przyjętej strategii. Po pierwsze, Zarząd Spółki nie jest w stanie zagwarantować wdrożenia wszystkich planowanych projektów i inicjatyw. Przykładowo, na etapie szczegółowych analiz lub testów może się okazać, że dany projekt nie jest opłacalny lub jego masowe wdrożenie nie jest technicznie możliwe. Po drugie, pomimo efektywnej realizacji poszczególne projekty mogą nie przełożyć się w zakładanym stopniu na umocnienie rynkowej pozycji InPost S.A. Mimo dogłębnej znajomości rynku pocztowego wprowadzenie nowatorskiego rozwiązania zawsze wiąże się z ryzykiem, że dana usługa nie będzie dopasowana do potrzeb i oczekiwań rynku. Ponadto, ryzyko to szczególnie dotyczy nowych dla InPost S.A. segmentów działalności. Zarząd Spółki może niewłaściwie oceniać tendencje na tych rynkach oraz natężenie walki konkurencyjnej, co spowoduje, że silna ekspansja na tych rynkach okaże się niemożliwa mimo poniesienia znaczących nakładów. Brak przełożenia nowych produktów na wzrost popytu na usługi InPost S.A. negatywnie wpłynie na jej rentowność.

W celu ograniczenia wystąpienia ryzyka związanego z wdrożeniem zaplanowanych strategii, projektów i inicjatyw ich realizacja jest każdorazowo poprzedzana dogłębными analizami rentowności, a ich wdrożenie w życie na bieżąco monitorowane i raportowane zgodnie z ustalonymi wewnętrznymi zasadami.

Ryzyko związane ze współwłasnością kluczowych znaków towarowych wykorzystywanych w działalności InPost S.A. oraz możliwością wykorzystywania tych znaków przez podmioty trzecie

Przy realizacji usług pocztowych InPost S.A. korzysta z wielu znaków towarowych, z których najważniejszym jest nazwa handlowa „InPost”. Nazwa ta jest wykorzystywana w ramach zarejestrowanych znaków towarowych zarówno w formie słownej, jak i wielu formach graficznych. Kluczowe znaki towarowe wykorzystywane w działalności InPost S.A. znajdują się we wspólnym posiadaniu spółki InPost S.A. (uprawnionej w 10%) oraz spółek Verbis Alfa sp. z o.o. (uprawnionej w 89%) oraz easyPack Sp. z o.o. (uprawnionej w 1%). Oba podmioty uprawnione obok InPost S.A. do korzystania ze znaków towarowych (m.in. „InPost”) wchodzą w skład Grupy Kapitałowej Integer.pl, są natomiast niezależne od spółki InPost S.A.

Zapisy w zawartych umowach starają się w istotny sposób zabezpieczać interes Spółki przez minimalizację ryzyka: (i) utraty prawa do korzystania z kluczowych znaków towarowych; (ii) wykorzystania znaków towarowych InPost przez inne podmioty do działalności konkurencyjnej lub szkodzącej wizerunkowi Grupy Kapitałowej InPost. Wprowadzono m.in. istotne ograniczenia zbywania udziałów we współwłasności oraz żądania zniesienia współwłasności. Ponadto, możliwość wykorzystywania znaków jest ograniczona do bieżącej działalności spółek z Grupy Kapitałowej Integer.pl. Ewentualne naruszenia zapisów umownych są ponadto obciążone karami umownymi w wysokości od 20 do 50 mln PLN.

Niemniej jednak nie można wykluczyć, że na działalność InPost S.A. negatywny wpływ mieć będzie brak pełnej własności kluczowych znaków towarowych przez Spółkę. Po pierwsze, z możliwością korzystania przez podmioty trzecie ze znaków wykorzystywanych przez InPost S.A. wiąże się dla niej zwiększone ryzyko reputacyjne. Ewentualne istotne naruszenie przez współwłaścicieli znaków przepisów prawa lub norm społecznych może negatywnie wpłynąć na percepcję marki „InPost”, co nie pozostanie bez wpływu na działalność i perspektywy InPost S.A.

Ponadto, nie można zagwarantować, że w wyniku naruszenia przez pozostałe strony umów warunków współwłasności, znak „InPost” nie będzie wykorzystywany przez inne podmioty do działalności konkurencyjnej wobec InPost S.A. lub w sposób oczywisty szkodzący jej wizerunkowi. Alternatywne wykorzystanie znaków towarowych będzie w każdym wypadku wprowadzać w błąd odbiorców i może przełożyć się na spadek zaufania do InPost S.A. jako operatora pocztowego. Powyżej opisane szkody mogą przewyższać wartość kar umownych zapisanych w umowie lub InPost S.A. może nie być w stanie wyegzekwować naliczonych kar, co dodatkowo przełoży się na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów świadczenia usług

Na poziom kosztów związanych ze świadczeniem usług w ramach InPost S.A. największy wpływ mają następujące kategorie:

- wynagrodzenia pracowników,
- wynajem powierzchni handlowo-usługowej,
- współpraca z agentami,
- ceny paliw płynnych.

Powyższe kategorie kosztów nie mogą być przez InPost S.A. efektywnie zastępowane innymi czynnikami wytwórczymi. Ponadto, zawierane kontrakty z klientami nie zawierają mechanizmów indeksacji, w związku z czym wzrost danej kategorii kosztów nie może być w krótkim okresie przeniesiony na odbiorcę. Wobec powyższego, znaczące wzrosty cen którejkolwiek pozycji mogą negatywnie wpłynąć na konkurencyjność oferty InPost S.A., a tym samym osłabiać potencjał pozyskiwania nowych kontraktów i wzrostu wskaźników rentowności. Wahania cen powyższych kategorii kosztów podobnie oddziałują na całą branżę, przez co wpływ powyższego ryzyka na perspektywy InPost S.A. może zależeć również od różnic w jej strukturze kosztowej w porównaniu do głównych konkurentów (przede wszystkim Poczty Polskiej). Nagły wzrost kluczowego czynnika wytwórczego połączony z wyższym niż rynkowy udziałem tej kategorii w strukturze kosztów InPost S.A. może negatywnie wpłynąć na jej dynamikę rozwoju oraz wyniki działalności.

InPost S.A. śledzi wysokość i strukturę kosztów, optymalizując je i dopasowując do bieżących potrzeb i możliwości organizacji. Ponadto, InPost S.A. dąży do wyeliminowania znaczącego, nieplanowanego wzrostu tych kosztów, który mógłby w przyszłości negatywnie wpłynąć na jego działalność.

Ryzyko związane z siecią obsługi klienta opartą na placówkach prowadzonych przez partnerów zewnętrznych

Ogólnopolski zasięg działalności InPost S.A. został osiągnięty w zdecydowanej większości przez placówki prowadzone przez partnerów zewnętrznych. Obecnie ponad 99% placówek pocztowych funkcjonujących pod logiem „InPost” lub „PGP” (w formie oddziałów lub punktów awizacyjnych) jest prowadzona przez zewnętrznych kontrahentów. Ponadto, za obsługę klienta w tego typu punktach odpowiada personel zatrudniony przez podmiot prowadzący daną placówkę. Wśród partnerów InPost są zarówno duże podmioty prowadzące na jej rzecz znaczącą liczbę placówek, jak i małe, uzupełniające sieć w wybranych lokalizacjach.

Nie można wykluczyć, że wybrane podmioty będą dążyć do zmiany warunków współpracy z InPost S.A. lub jej zaniechania. Wystąpienie takiego zdarzenia może być szczególnie dotkliwe, jeśli dotyczy będzie podmiotu prowadzącego znaczącą liczbę placówek pocztowych lub dominującego na danym obszarze geograficznym, a także jeśli nastąpi z niewielkim wyprzedzeniem. Ewentualne wypowiedzenia umów, spory lub brak możliwości wynegocjowania uzasadnionych ekonomicznie warunków współpracy z głównymi, obecnymi lub przyszłymi agentami działającymi w ramach sieci mogą skutkować czasowym ograniczeniem prowadzonej działalności na danym obszarze Polski, a także pogorszeniem rentowności biznesu i jakości świadczonych usług. W skrajnych przypadkach może to spowodować czasową utratę ogólnokrajowego zasięgu, co negatywnie wpłynie na uczestnictwo w postępowaniach przetargowych o największej wartości oraz uniemożliwi efektywną konkurencję na rynku.

Działania partnerów zewnętrznych oraz jakość obsługi w prowadzonych przez nich placówkach bezpośrednio obciążają InPost S.A. i jego Grupę Kapitałową. Mimo regularnych kontroli placówek pocztowych i jakości świadczonych w nich usług nie można wykluczyć, że reputacja InPost S.A. ucierpi z tytułu działań lub zaniechań zawinionych przez współpracującego z nią partnera lub zatrudniony przez niego personel. W zależności od rodzaju zdarzenia jego konsekwencje mogą spowodować uszczerbek na działalności (np. w postaci kar umownych naliczonych przez klientów), który może nie zostać pokryty skalą odszkodowania, co w oczywisty sposób negatywnie wpłynie na wyniki finansowe. Utrata reputacji wynikająca z odpowiedzialności leżącej po stronie partnerów zewnętrznych może z kolei wpłynąć na perspektywy rozwoju InPost S.A.

InPost S.A. minimalizuje powyższe ryzyko, m.in. poprzez optymalizację kosztów zarządzania placówkami POK i przejmowanie tego zadania od kontrahentów dotąd współpracujących z InPost S.A. przez InPost S.A., czego przykładem jest zawarta w dniu 15 stycznia 2016 r. z KAR-TEL sp. zo.o. sp. k. („KAR-TEL”) umowa o współpracy w zakresie zapewnienia zestawów terminalowych oraz systemu informatycznego, której zawarcie wpłynie na zmniejszenie kosztów obsługi sieci POK

Ryzyko sporu ze spółką RUCH S.A. z tytułu wypowiedzenia umowy

W ocenie zarządu spółki InPost S.A. wypowiedzenie w dniu 6 lipca 2015 r. umowy z RUCH-em dotyczącej prowadzenia w imieniu i na rzecz InPost działalności agencji-przedstawicielskiej, polegającej na wydawaniu

odbiorcom awizowanych przesyłek listowych, nastąpiło z przyczyn obiektywnych, związanych z niespełnieniem przez kontrahenta obowiązków wynikających z umowy. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że druga strona umowy może uznać, iż wywiązała się ze wszystkich warunków umowy lub skala niewywiązania się nie powinna stanowić tytułu do rozwiązania umowy w trybie, w jakim zostało to wykonane przez InPost S.A. W takiej sytuacji RUCH może wystąpić wobec InPost S.A. z roszczeniami odszkodowawczymi. Roszczenia te mogą obejmować po pierwsze utracone korzyści z tytułu wypowiedzenia umowy przed upływem okresu, w którym RUCH miał gwarantowane wynagrodzenie ryczałtowe, niezależne od obsłużonych wolumenów. RUCH może żądać ponadto zwrotu wydatków poniesionych przez siebie w związku z rozwojem sieci na rzecz Spółki, a także w związku z pracami służącymi wdrożeniu systemu EPO. Ta druga przesłanka jest tym bardziej prawdopodobna, że między RUCH-em a spółką InPost S.A. istnieją różnice w interpretacji zapisów umowy co do strony, która miała sfinansować wdrożenie systemu EPO w sieci placówek RUCH. Zarząd spółki InPost S.A. nie może wykluczyć, że RUCH przedstawi również inne tytuły potencjalnych odszkodowań. Szacowana przez zarząd spółki InPost S.A. wartość roszczeń, których możliwość zgłoszenia zasygnalizowali przedstawiciele RUCH-u, wynosi 24,7 mln PLN.

Ewentualne zgłoszenie sądowe przez RUCH roszczeń wobec InPost S.A. – w związku z zaprezentowanym powyżej stanowiskiem Zarządu Spółki – doprowadzi do powstania sporu sądowego pomiędzy Spółką a RUCH-em. Spór ten będzie rozpoznawany w postępowaniu sądowym, a w przypadku jego niepowodzenia – w ramach postępowania sądowego. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że ewentualny spór wszczęty w związku z rozwiązaniem umowy z RUCH-em zakończy się bez konieczności wypłaty przez InPost S.A. odszkodowań na rzecz partnera. W przypadku stwierdzenia zasadności ewentualnych roszczeń RUCH-u wobec InPost S.A. ich wpływ na wynik finansowy i perspektywy InPost S.A. zależęć będzie od ich skali. Zasądzenie odszkodowań w wysokości sygnalizowanej przez przedstawicieli RUCH-u w sposób istotny wpłynie na wyniki finansowe InPost S.A., jej płynność i zdolności do wypłaty dywidendy.

Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników

Sukces spółki InPost S.A. uzależniony jest od pracy osób zajmujących stanowiska kierownicze, odpowiedzialnych za działalność operacyjną i strategię rozwoju. Do kluczowych dla rozwoju biznesu osób zaliczają się członkowie zarządu spółki InPost S.A., a także osoby odpowiedzialne za zarządzanie współpracą z głównymi klientami lub za funkcjonowanie poszczególnych obszarów biznesowych. Osoby te posiadają unikatowe kompetencje i wieloletnie doświadczenie na rynku pocztowym. Odejście członka zarządu mogłoby spowodować spowolnienia we wdrażaniu inicjatyw strategicznych, a także przejściowo bezwład decyzyjny wpływający na pozycję konkurencyjną InPost S.A. Z kolei utrata kluczowych pracowników na poziomie operacyjnym mogłaby m.in. niekorzystnie wpłynąć na relacje ze zleceniodawcami, obniżyć tempo pozyskiwania nowych kontraktów lub wywołać obniżenie jakości świadczonych usług. Z uwagi na wysoką specjalizację zawodową znalezienie następcy dla kluczowego pracownika na rynku pracy oraz jego wdrożenie w działalność operacyjną może być problematyczne i czasochłonne. Utrata kluczowych pracowników może mieć tym samym negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe InPost S.A.

Ewentualne odejście kluczowych osób mogłoby się ponadto wiązać z wykorzystaniem przez ich nowych pracodawców wiedzy i specjalistycznych rozwiązań operacyjnych, organizacyjnych oraz handlowych stworzonych przez InPost S.A. Taka sytuacja miałaby negatywny wpływ na przewagę konkurencyjną, a w skrajnych przypadkach zmusić ją do rewizji strategii rozwoju.

Aby zminimalizować to ryzyko InPost S.A. wdraża w stosunku do kadry kierowniczej motywacyjny system wynagradzania, w którym uzależnia wysokość uzyskiwanego wynagrodzenia od jakości i wydajności pracy, motywując tym samym kadrę do osiągania lepszych wyników na rzecz InPost S.A. Zadowolenie kadry kierowniczej, stymulowane odpowiednio wysokim wynagrodzeniem, zmniejsza ryzyko nielojalnych zachowań wśród pracowników, w tym przeciwdziała podejmowaniu przez nich decyzji o odejściu z pracy.

Ryzyko związane z jakością świadczonych usług

Działalność pocztowa w bardzo znaczącym stopniu oparta jest na rzetelności, przez co rozumiane jest przede wszystkim dostarczenie przesyłki w nienaruszonym stanie i w terminie wynikającym z regulaminu bądź umowy świadczenia usług przez operatora pocztowego. Operator pocztowy odpowiada ponadto za tryb wykonania usługi doręczania przesyłek pocztowych nadawanych na warunkach specjalnych, tj. „urzędowych”, w tym za prawidłowe wypełnienie dokumentu potwierdzającego odbiór przesyłki, zwrócenie jej zgodnie z terminem bądź odpowiednie określenie powodu zwrotu.

Spółka InPost S.A. nie jest w stanie zagwarantować utrzymania jakości świadczonych usług pocztowych na oczekiwanym, wysokim poziomie. Istnieje wiele czynników mogących w sposób trwały lub czasowy negatywnie

wpłynąć na parametry jakościowe świadczonych usług pocztowych. Wśród czynników po stronie spółki InPost S.A., które przy zachowaniu racjonalnych procedur kontrolnych nie mogą być w pełni wyeliminowane, należy wymienić m.in.:

- awarie techniczne, w szczególności przestoje sortowni i awarie w transporcie,
- niezgodne z prawem lub nieetyczne działania pracowników, w szczególności Doręczycieli InPost,
- zerwanie kontraktu z agentem prowadzącym w imieniu spółki InPost S.A. znaczącą liczbę placówek,
- bardzo duże dodatkowe wolumeny przesyłek, np. akcje specjalne/reklamowe klientów,
- brak możliwości zrekrutowania kadry o odpowiedniej jakości i niedostateczne jej przygotowanie.

Ponadto, parametry jakościowe usług InPost S.A. zależą od czynników obiektywnych, takich jak strajki, warunki atmosferyczne itp. Konsekwencje pogorszonej jakości świadczonych usług mogą być różnorodne. Najmniej dotkliwe polegają na konieczności wypłaty odszkodowań klientom indywidualnym za niewykonanie bądź nienależyte wykonanie usług pocztowych. W przypadku realizacji kontraktów na rzecz klientów instytucjonalnych spółka InPost S.A. narażona jest ponadto na konieczność wypłaty kar umownych. Niezależnie od wypłaconych odszkodowań operator pocztowy zwraca też w całości opłatę pocztową w przypadku niewykonania usługi pocztowej. Operator pocztowy ponosi również konsekwencje wynikające z niewypłacenia na czas odszkodowań. Ponadto, przy dłuższych lub powtarzających się problemach kontrahenci mogą być uprawnieni do wypowiedzenia umów przed terminem zapadalności, co może mieć wpływ na bieżące przychody i rentowność. Niewystarczające parametry jakościowe mogą też stanowić barierę pozyskiwania nowych kontraktów. W skrajnych przypadkach, w wyniku kontroli działalności pocztowej realizowanej przez Prezesa UKE, które wykażą drastyczną lub utrzymującą się wysoką skalę nieprawidłowości oraz naruszeń, w drodze decyzji administracyjnej, możliwe jest nałożenie kary pieniężnej lub wykreślenie z rejestru operatorów pocztowych. Wszystkie powyższe konsekwencje mogą spowodować, że gorsze wskaźniki jakościowe odbijają się na wynikach finansowych InPost S.A. Skala wpływu zależy przede wszystkim od stopnia pogorszenia jakości usług.

InPost S.A. stara się świadczyć usługi w sposób rzetelny, profesjonalny i szybki poprzez co ryzyko utraty klientów w wyniku niewłaściwej obsługi jest znacząco ograniczone.

Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych

InPost S.A. w działalności operacyjnej korzysta z różnego rodzaju narzędzi, systemów i aplikacji informatycznych, które usprawniają bieżącą działalność operacyjną oraz stanowią wartość dodaną dla odbiorców usług pocztowych i finansowych. Systemy informatyczne narażone są na ryzyko różnego rodzaju awarii technicznych, które mogą – co najmniej okresowo – ograniczyć ich funkcjonalność zarówno dla InPost S.A., jak i dla odbiorców zewnętrznych. Awarie te mogą również spowodować ujawnienie danych zastrzeżonych niepowołanym odbiorcom.

Istnieje wiele źródeł ryzyka związanego z funkcjonowaniem i bezpieczeństwem systemów IT, które mogą zasadniczo zostać przyporządkowane do czterech kategorii: zagrożenia ludzkie, zagrożenia naturalne, zagrożenia techniczne oraz zagrożenia administracyjne (wynikające z naruszeń obowiązujących przepisów i regulacji). Dla każdej kategorii źródło ryzyka może mieć charakter zewnętrzny, czyli związany z czynnikami poza kontrolą InPost S.A., oraz charakter wewnętrzny. Zagrożenia wewnętrzne realnie stanowią największy procent zdarzeń związanych z funkcjonowaniem systemów informatycznych. Najczęstszą przyczyną występowania tego typu zagrożeń jest nieprzestrzeganie przepisów i procedur bezpieczeństwa, zasad korzystania z systemu, brak zrozumienia wymogów bezpieczeństwa, niewystarczająca znajomość systemów i programów komputerowych, zaniedbania ze strony pracowników i administratorów oraz awarie wewnętrznych urządzeń i instalacji.

Awarie systemów informatycznych powodują po pierwsze konieczność przeznaczenia zasobów ludzkich lub finansowych na usunięcie ich przyczyn. Drugim źródłem wydatków może być okresowy wzrost kosztów realizacji danej usługi (np. śledzenia przesyłki) bez wsparcia dedykowanych systemów informatycznych. Kolejne konsekwencje obejmować mogą odszkodowania związane z okresową niemożnością wywiązania się z umów zawartych z odbiorcami usług lub z tytułu ujawniania danych zastrzeżonych. Należy dodać również potencjalny uszczerbek reputacji dla InPost S.A. Łączne koszty wystąpienia awarii systemów IT zależą od charakteru awarii, jej przyczyn oraz okresu trwania.

Poważne awarie, pociągające za sobą konieczność poniesienia znaczących nakładów pieniężnych, mogą negatywnie przełożyć się na wynik InPost S.A. w okresie, w którym wystąpią.

InPost S.A. w celu wyeliminowania tego ryzyka inwestuje w najwyższą jakość narzędzi i technologii oddawanych do dyspozycji pracowników, aby uzyskać maksymalną wydajność i bezpieczeństwo pracy, a także zapewnia nadzór profesjonalnej kadry informatyków i serwisantów nad systemami informatycznymi oraz stałe wsparcie techniczne z ich strony.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji

Dane osobowe, jak też biznesowe bazy danych są nierozzerwalnym elementem działalności InPost S.A. (działalność pocztowa, pośrednictwo finansowe i ubezpieczeniowe). Z prowadzeniem tego typu działalności wiąże się ryzyko ujawnienia danych wrażliwych i związana z nim możliwość wystąpienia roszczeń. Ponadto, Ustawa Prawo Pocztowe nakłada na operatorów pocztowych i ich pracowników obowiązek przestrzegania tajemnicy pocztowej.

InPost S.A. dokłada należytych starań, aby w spółkach były wdrożone odpowiednie procedury, które zmniejszą do minimum ryzyko wystąpienia ww. okoliczności. Mimo jednak wdrożonych przez InPost S.A. procedur służących ochronie informacji nie można całkowicie wykluczyć, że w wyniku nienależytego spełniania obowiązków przez pracownika, jego zawinionego działania lub nielegalnych działań stron trzecich dojdzie do ujawnienia informacji przechowywanych przez daną spółkę. Odpowiedzialność za tego typu zdarzenie spoczywa bezpośrednio na danej spółce.

Odpowiedzialność jest zależna od skali i rodzaju ujawnienia i może dotyczyć zarówno odszkodowań finansowych wobec kontrahenta, jak i kar lub sankcji administracyjnych ze strony upoważnionego organu (GIODO, UKE). Wystąpienie tego typu działań naprawczych może negatywnie wpływać na wyniki InPost S.A. Ponadto, nawet krótkotrwała utrata dostępu do baz danych może spowodować straty ekonomiczne i finansowe związane z przerwami w efektywnej działalności.

Ryzyko utraty reputacji

Przy działalności pocztowej reputacja operatora kształtowana jest przede wszystkim w ramach relacji z odbiorcą, który najczęściej jest klientem indywidualnym. Reputacja jest pochodną obiektywnych parametrów jakościowych świadczonych usług oraz subiektywnej percepcji uczestników rynku. Ogólna reputacja jest najczęściej współkształtowana przez środki masowego przekazu, których relacje często koncentrują się na incydentalnych wypadkach, bez prezentacji całościowego oglądu. Zdaniem Zarządu spółki InPost S.A. taka sytuacja ma często miejsce w przypadku InPost S.A., gdzie rzeczywiste, ale w skali globalnej nieistotne zdarzenia przedstawiane są często jako przykład indolencji przy świadczeniu usług pocztowych. Reputacja miała i w dalszym ciągu może mieć dla InPost S.A. znaczenie przy świadczeniu usług na rynku pocztowym. Jej wpływ jest szczególnie widoczny przy rozpoczynaniu współpracy z nowymi podmiotami, zwłaszcza z sektora publicznego, które często cechuje pewna doza nieufności co do kompetencji i jakości usług świadczonych przez InPost S.A.

Spółka stara się kształtować reputację marki „InPost” przede wszystkim poprzez zachowywanie odpowiedniej jakości usług, otwartą politykę informacyjną dotyczącą jej działalności, a także zaangażowanie w działalność nie tylko biznesową, ale również społeczną wspierając fundacje i inne organizacje non-profit. Niemniej jednak reputacja InPost S.A. jako rzetelnego partnera może zostać naruszona zarówno z przyczyn obiektywnych jak i subiektywnych. Utrata reputacji wpłynie przede wszystkim na potencjał pozyskiwania nowych kontraktów przez InPost S.A., co bez wątpienia wpłynie na jej perspektywę rozwoju i wyniki finansowe.

Ryzyko zastosowania wobec InPost S.A. sankcji administracyjnych związanych z naruszeniem Ustawy Prawo Pocztowe

InPost S.A. jest podmiotem wpisanym do rejestru operatorów pocztowych i na tej podstawie wykonuje działalność pocztową. Jego działalność jako operatora pocztowego jest regulowana przepisami Ustawy Prawo Pocztowe oraz wydanymi na jej podstawie rozporządzeniami. Zgodnie z art. 122 Ustawy Prawo Pocztowe operatorzy pocztowi podlegają kontrolom ze strony regulatora rynku pocztowego, tj. Urzędu Komunikacji Elektronicznej. Kontrole te obejmować mogą przestrzeganie przepisów i decyzji z zakresu działalności pocztowej we wszystkich obszarach działalności operatora. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów lub decyzji dotyczących działalności pocztowej Prezes UKE wydaje decyzję określającą zakres naruszeń oraz termin usunięcia nieprawidłowości. Ponadto, Prezes UKE uprawniony jest do nałożenia kary pieniężnej na operatora. Art. 126 przedmiotowej ustawy definiuje katalog działań lub zaniechań zagrożonych karą pieniężną. Katalog ten obejmuje m.in. obowiązki proceduralne, taryfowe, informacyjne oraz inne. Dodatkowe obowiązki przewidziane są ponadto dla operatora wyznaczonego.

Zgodnie z art. 126 Ustawy Prawo Pocztowe w przypadku operatorów pocztowych wysokość kary pieniężnej nie może przekroczyć 2% przychodów ogółem osiągniętych przez danego operatora w r. obrotowym poprzedzającym wymierzenie kary dla operatora. Dodatkowej karze pieniężnej podlegać mogą członkowie zarządu spółki prawa handlowego będącej operatorem pocztowym w przypadku utrudniania przez tę spółkę prowadzenia kontroli.

InPost S.A. posiada procedury wewnętrzne służące zapewnieniu działalności zgodnej z przepisami Ustawy Prawo Pocztowe. Niemniej jednak nie można wykluczyć, że w wyniku zaniedbań lub celowych działań pracowników spółki dojdzie do naruszenia przepisów przedmiotowej ustawy, co wykazane zostanie w ramach kontroli Prezesa UKE. W zależności od charakteru naruszenia przepisów spółki mogą zostać zobowiązane do ich usunięcia, co może wiązać się z poniesieniem znaczących kosztów. Nie można również wykluczyć zastosowania wobec InPost S.A. kar pieniężnych, które w swojej maksymalnej wysokości przełożą się negatywnie na wyniki finansowe tej spółki w danym roku obrotowym.

Ryzyko związane z narażeniem InPost S.A. na zagrożenia finansowe

Charakter działalności prowadzonej przez InPost S.A. naraża ją na różnego rodzaju zagrożenia finansowe, z których najważniejsze wskazano poniżej. Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych niżej czynników ryzyka może wpłynąć na wyniki finansowe i perspektywę rozwoju InPost S.A.

Ryzyko kredytowe

InPost S.A., z racji swojej działalności, może być narażony na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Odroczony termin płatności dotyczy prawie 100% sprzedaży i wynosi z reguły między 14 a 120 dni. W okresie od realizacji usługi do otrzymania płatności InPost S.A. jest zmuszony finansować koszty realizacji usługi z innych źródeł. Ewentualne pogorszenie się cykli rotacji zobowiązań handlowych spowoduje, że wzrośnie zapotrzebowanie na dodatkowe źródła płynności, których pozyskanie może być kosztowne lub powodować operacyjne perturbacje.

Dodatkowo, ryzyko kredytowe związane jest z udzielonymi przez spółkę InPost S.A. pożyczkami. Spółka ta narażona jest na pogorszenie się sytuacji finansowej podmiotów, którym udzielono finansowania. W skrajnych przypadkach podmioty te nie będą w stanie spłacić rat kapitałowych lub odsetkowych pożyczek, co wpłynie na pozycję gotówkową InPost S.A., a także może spowodować konieczność dokonania odpisów.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

InPost S.A. jest narażony na ryzyko stopy procentowej głównie od strony zobowiązań finansowych. Ryzyko to zależy od wysokości zadłużenia oprocentowanego InPost S.A. Zobowiązania finansowe InPost S.A. są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Fakt ten powoduje, że wzrost poziomu stóp procentowych w Polsce bezpośrednio przełoży się na koszty odsetkowe ponoszone przez InPost S.A.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko to dotyczy skrajnej sytuacji utraty przez InPost S.A. możliwości terminowego regulowania swoich zobowiązań. Ryzyko to jest ograniczone do nieprzewidywalnych sytuacji pojawienia się zatorów płatniczych od wielu kontrahentów, które nie pozwolą InPost S.A. na spłatę zapadalnych zobowiązań. Ewentualna utrata płynności – nawet o charakterze tymczasowym – negatywnie przełoży się na postrzeganie InPost S.A. przez jej dostawców, a tym samym może spowodować istotne zakłócenia w funkcjonowaniu opartego na usługach obcych modelu biznesowego.

2.4. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa InPost S.A.

Ryzyko związane ze spadkiem liczby przesyłek pocztowych

Ryzykiem niosącym najpoważniejsze skutki dla działających na polskim rynku operatorów pocztowych jest ryzyko spadku łącznego wolumenu przesyłek pocztowych do dostarczenia, w tym zwłaszcza charakteryzujących się wyższą marżą przesyłek poleconych. Liczbę przesyłek pocztowych w Polsce należy ocenić jako stabilną w ostatnich kilku latach, zaś struktura zmienia się na korzyść przesyłek rejestrowanych.

Pomimo faktu, że polski rynek pocztowy pozytywnie wyróżnia się na tle rynków krajów rozwiniętych, istnieje ryzyko pojawienia się trendu spadkowego również w Polsce. Główne przesłanki potencjalnego spadku liczby przesyłek pocztowych w Polsce obejmują zmiany w zachowaniu i preferencjach konsumentów oraz cyfryzację obiegu dokumentów. Oba te czynniki wynikają z postępującej informatyzacji i komputeryzacji społeczeństwa. Spadek liczby przesyłek poleconych może być również pochodną pogorszenia sytuacji makroekonomicznej kraju, skutkującą spadkiem wydatków konsumentów.

Ewentualny spadek łącznej liczby przesyłek pocztowych negatywnie odbije się na sytuacji podmiotów działających w sektorze, przy czym stopień wpływu zależęć będzie od skali tego spadku. Przede wszystkim zjawisko to może doprowadzić do wzrostu presji konkurencyjnej w sektorze. Poszczególni operatorzy mogą dążyć do utrzymania swoich wolumenów na niezmiennym poziomie, czego konsekwencją może być spadek cen świadczenia usług (w szczególności dla administracji publicznej oraz klientów biznesowych) i tym samym – spadek rentowności.

Z kolei dążenie do utrzymania cen może spowodować spadek obsługiwanych wolumenów, co – ze względu na występujące w branży efekty skali – może również doprowadzić do realizacji niższych zysków przy niższej rentowności. Umiarkowany spadek wolumenów rynkowych jest wpisany w strategię rozwoju InPost S.A. Ilościowy spadek rynku szybszy od założeń, a także spadek we wzrastającym dotychczas segmencie przesyłek poleconych mogą jednakże negatywnie wpłynąć na działalność InPost S.A. i skutkować niemożnością osiągnięcia zakładanych celów operacyjnych i finansowych.

InPost S.A. na bieżąco kontroluje poziomy wolumenów, podnosi jakość usług i dba o swoich kontrahentów dostosowując w sposób optymalny ceny przesyłek.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Zarząd spółki InPost S.A. identyfikuje zależność pomiędzy wielkością wolumenu wysyłanych listów i paczek a tempem wzrostu gospodarczego kraju. Sytuacja gospodarcza różnie wpływa na poszczególne segmenty rynku pocztowego. Szczególnie narażone na wahania koniunktury są wolumeny przesyłek kurierskich, generowanych w relacji business-to-business oraz business-to-customer.

Z uwagi na powyższe, panująca w Polsce sytuacja gospodarcza ma i będzie miała wpływ na działalność InPost S.A. Z punktu widzenia InPost S.A. szczególnie dotkliwe mogą być zjawiska ograniczające poziom wydatków konsumentów i przedsiębiorstw, w tym w szczególności: wzrost stopy bezrobocia, wzrost presji inflacyjnej prowadzący do wysokich stóp procentowych oraz ograniczenie wydatków rządowych. Negatywnie na działalność InPost S.A. wpływać będzie również pogorszenie regionalnej i światowej koniunktury ekonomicznej, która skutkować może pogorszeniem nastrojów lokalnych producentów i konsumentów co do przyszłości. W związku z powyższym, ewentualne osłabienie kondycji gospodarczej Polski może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki działalności InPost S.A., szczególnie jeśli doprowadzi do spadku obrotów w segmentach rynku handlowego generujących popyt na przesyłki pocztowe (np. e-commerce). InPost S.A. stara się na bieżąco monitorować sytuację makroekonomiczną i uwzględniać jej zmiany w ofercie kierowanej do klientów.

Ryzyko przyspieszenia procesu cyfryzacji obiegu dokumentów

W Polsce obieg dokumentów pomiędzy jednostkami administracji publicznej (sądy, urzędy skarbowe, jednostki samorządu terytorialnego itp.) a obywatelami odbywa się w zdecydowanej większości na podstawie korespondencji papierowej. Fakt ten stanowi istotną korzyść dla operatorów pocztowych, administracja publiczna jest bowiem jednym z głównych nadawców przesyłek listownych.

Przykłady innych rynków pokazują, że uchwalenie na poziomie rządowym wytycznych mających na celu ograniczenie korespondencji papierowej na rzecz komunikacji elektronicznej może znacząco zredukować wolumen korespondencji generowany przez sektor rządowy. W Polsce barierą dla tego typu inicjatyw pozostaje nadal stosunkowo niski stopień informatyzacji społeczeństwa. Jednakże, wraz ze wzrostem komputeryzacji społeczeństwa, prawdopodobieństwo wdrożenia cyfrowego obiegu dokumentów będzie rosło. W zależności od zakresu takich programów wolumen przesyłek na polskim rynku pocztowym może znacząco się obniżyć, co nie pozostanie bez wpływu na działalność i perspektywy InPost S.A.

Podobnego ryzyka Spółka doświadcza przy obsłudze masowych nadawców korporacyjnych, którzy coraz częściej oferują klientom możliwość rezygnacji z korespondencji papierowej na rzecz informacji przesyłanych pocztą elektroniczną (wyciągi, faktury itp.). Przyspieszenie tego zjawiska będzie również wiązało się z uszczupleniem rynku, a tym samym z możliwym pogorszeniem sytuacji działających na nim podmiotów.

InPost S.A. śledzi zakres i charakter informatyzacji społeczeństwa oraz poziom wykorzystania nowych technologii, tak aby sprostać potrzebom klientów. W związku z powyższym InPost S.A. stawia na elastyczność w prowadzonej przez siebie działalności dostosowując ofertę do zachodzących zmian.

Ryzyko związane z dominującą pozycją Poczty Polskiej na polskim rynku pocztowym

Obecna struktura polskiego rynku pocztowego, zwłaszcza w kluczowych dla InPost S.A. segmentach podstawowych oraz innych usług pocztowych, jest pochodną historycznego monopolu Poczty Polskiej na

świadczenie tego typu usług oraz powolnego tempa liberalizacji tego rynku po zmianach ustrojowych. Dopiero począwszy od 2013 r. prywatni operatorzy pocztowi są uprawnieni do obsługi pełnej palety przesyłek pocztowych. Tendencje te przekładają się na znaczne udziały Poczty Polskiej w rynku, determinujące obecną pozycję i udziały rynkowe operatorów alternatywnych.

InPost S.A. jest kluczowym i najpoważniejszym konkurentem Poczty Polskiej w segmencie przesyłek listowych. Fakt ten powoduje, że jest ona bezpośrednio narażona na działania, inicjatywy strategiczne oraz sytuację finansową podmiotu dominującego, tj. Poczty Polskiej. Jednym z głównych czynników ryzyka związanych z działaniami operatora wyznaczonego jest zmiana polityki cenowej na bardziej agresywną. Spółka identyfikuje powtarzające się przypadki udzielania przez Poczta Polską znaczących rabatów cenowych przy pozyskiwaniu lub odnawianiu kontraktów. Ryzyko to może zaostrzyć się zwłaszcza w przypadku realizacji kompleksowego programu restrukturyzacji kosztowej państwowego operatora, znacząco zwiększającego jego efektywność i tym samym – potencjał do skorzystania z efektów skali. Wzrost presji cenowej ze strony Poczty Polskiej może zredukować możliwości InPost S.A. do pozyskiwania nowych kontraktów lub negatywnie wpłynąć na marżę realizowaną na tych kontraktach. Kolejnym ryzykiem może być wprowadzenie nowych rodzajów usług przez Poczta Polską, zmierzających do zmniejszenia przewagi technologiczno-funkcjonalnej po stronie InPost S.A., takich jak koncepcja otworzenia przez operatora własnej sieci maszyn do odbioru paczek oraz rozwój aplikacji umożliwiających elektroniczne nadanie przesyłki. Dalsze znaczące inwestycje Poczty Polskiej w innowacje mogą spowodować osłabienie dynamiki wzrostu spółki InPost S.A. w nowoczesnych usługach pocztowych i tym samym mogą negatywnie przełożyć się na przyszłe wyniki InPost S.A.

Z historycznie dominującą pozycją Poczty Polskiej wiążą się ponadto trudności w pozyskiwaniu przez operatorów prywatnych niektórych kontraktów, zwłaszcza w segmencie administracji publicznej. Zapisy niektórych zamówień publicznych zawierają wymagania ograniczające konkurencję, w sposób wyraźny preferując operatora dominującego lub nawet uniemożliwiając złożenie oferty innym podmiotom.

Brak wyraźnej poprawy lub nasilenie się tych tendencji mogą spowodować, że InPost S.A. nie będzie w stanie pozyskać zakładanej liczby kontraktów i tym samym nie osiągnie oczekiwanej skali działalności.

InPost S.A. podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka wystąpienia omawianego zagrożenia m.in. poprzez dywersyfikację świadczonych usług, w tym poszerzanie oferty kierowanej dla rynku e-commerce.

Ryzyko wzrostu konkurencji

Struktura rynku usług pocztowych wydaje się być już ukształtowana, konkurencja jest zaś ograniczona przede wszystkim do rozwoju nowych produktów i usług przez podmioty, które są na rynku w chwili obecnej, oraz do konkurencji cenowej między nimi. Ryzyko rozwoju funkcjonalnego dotyczy przede wszystkim rynku kurierskiego ze względu na znaczącą liczbę podmiotów o zasięgu ogólnopolskim.

Dalszy intensywny rozwój funkcjonalny w segmencie może ograniczyć możliwości InPost S.A. do osiągnięcia zakładanego w strategii rozwoju udziału rynkowego. W przypadku podstawowych usług pocztowych ewentualne wprowadzenie nowych rozwiązań o dużej wartości dodanej dla użytkowników może spowodować spadek udziałów rynkowych podmiotów niemających danej usługi w ofercie. Tym samym wzrost konkurencji technologicznej na rynku może spowodować spadek dynamiki przychodów ze sprzedaży oraz niższą rentowność działalności InPost S.A. Może się również przełożyć na niższą płynność finansową ze względu na konieczność poniesienia znaczących badań na opracowanie i wdrożenie nowych funkcjonalności.

Wśród usług typowo pocztowych konkurencja cenowa widoczna jest ponadto przy niskomarżowej dystrybucji druków masowych, która jest realizowana przez podmioty o niskim stopniu profesjonalizacji. W przypadku segmentu kurierskiego presja cenowa wydaje się być ograniczona.

Polski rynek podstawowych usług pocztowych jest na chwilę obecną zasadniczo podzielony pomiędzy dwa podmioty o ogólnopolskiej skali działalności. Niemniej jednak jego skala wydaje się być wystarczająca do zapewnienia nawet kilku podmiotom obrotów wystarczających do efektywnej działalności. Ewentualne wejście nowego podmiotu o znaczącym potencjale finansowym lub bardzo efektywnym modelu biznesowym, traktującego Polskę jako strategiczny, długoterminowy rynek rozwoju, może zaburzyć obecną strukturę rynku i tym samym negatywnie wpłynąć na przyszłe udziały rynkowe InPost S.A., a także jej wyniki finansowe. Dlatego też InPost S.A. w sposób systematyczny obserwuje rozwój rynku, w tym działania konkurencji, tak aby móc w porę zareagować na pojawiające się zagrożenia, w tym przede wszystkim przeciwdziałać ekspansji podmiotów konkurencyjnych w obszarach, w których dotąd działalność prowadził InPost S.A..

Ryzyko zmian w prawie pocztowym

Działalność pocztowa w Polsce regulowana jest Ustawą Prawo Pocztove obowiązującą od początku 2013 r. Ustawa ta dzieli usługi pocztowe na grupę dostępną do obsługi wszystkich operatorów pocztowych oraz na grupę

zastrzeżoną wyłącznie dla operatora wyznaczonego. Ponadto, powszechne usługi pocztowe wykonywane przez operatora wyznaczonego są z mocy prawa zwolnione z podatku VAT, podczas gdy pozostali operatorzy za wykonanie analogicznej usługi muszą podatek VAT naliczyć. Odnotowywany przez InPost S.A. wzrost skali działalności, przekładający się na możliwość skutecznego konkutowania z Poczta Polska oraz słabnąca pozycja Poczty Polskiej na lokalnym rynku pocztowym wynikająca po części z liberalizacji prawa może budzić sprzeciw niektórych grup interesów. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przyszłości – np. z powodów umotywowanych politycznie – wprowadzone zostaną poprawki do Ustawy Prawo Pocztove, które będą mieć na celu ponowne wzmocnienie pozycji Poczty Polskiej. Wzmocnienie to odbędzie się oczywiście kosztem prywatnych operatorów pocztowych. Ryzyko takie istnieje, mimo że tego typu zmiany mogłyby stać w sprzeczności z generalną polityką Unii Europejskiej, dążącej do liberalizacji lokalnych rynków pocztowych. Wpływ zmian w Ustawie Prawo Pocztove na działalność i wyniki InPost S.A. zależy od charakteru tych zmian. Najpoważniejsze konsekwencje może mieć rozszerzenie palety usług pocztowych zastrzeżonych do realizacji dla operatora wyznaczonego. Chodzi zarówno o wybrane kategorie produktowe, jak i o zastrzeżenia dotyczące istotnych grup odbiorców.

Będzie to szczególnie uciążliwe, jeśli wraz z tym nastąpi prawne umocowanie operatora państwowego jako podmiotu wyznaczonego. Wszelkie tego typu zmiany zmniejszą wartość rynku dostępną dla operatorów prywatnych, a tym samym spowodują pogorszenie perspektyw prowadzenia działalności. Ograniczenia narzucone na produkty lub klientów w portfolio InPost S.A. bezpośrednio przełożą się natomiast na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

InPost S.A. podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka wystąpienia omawianego zagrożenia m.in. poprzez dywersyfikację świadczonych usług.

Ryzyko pokrywania kosztu netto świadczenia usług powszechnych przez operatora wyznaczonego

W Ustawie Prawo Pocztove znajduje się mechanizm, który obciąża operatorów pocztowych koniecznością finansowania ewentualnej straty generowanej przez operatora wyznaczonego na świadczeniu usługi powszechnej. Art. 106 ustawy wprowadza pojęcie kosztu netto, który określa przyrost kosztu dla operatora z tytułu pełnienia funkcji operatora wyznaczonego, pomniejszony o korzyści pośrednie i z tytułu praw specjalnych wynikających z tej funkcji. W przypadku poniesienia straty na świadczeniu usług powszechnych koszt netto jest do wysokości poniesionej straty finansowany z udziałów operatorów pocztowych objętych obowiązkiem udziału w dopłacie oraz z budżetu państwa (w sytuacji gdy suma udziałów w dopłacie operatorów pocztowych jest niewystarczająca). Zobowiązanymi do udziału w dopłacie, zgodnie z art. 108 ust. 2 Ustawy Prawo Pocztove, są ci operatorzy, którzy z tytułu świadczenia podstawowych usług pocztowych (tj. usług powszechnych lub usług wchodzących w zakres usług powszechnych) osiągnęli w roku obrotowym, za który jest ustalana dopłata, przychód powyżej miliona złotych. Ustalenie wysokości danego udziału operatora pocztowego w dopłacie następuje na podstawie jego procentowego udziału w przychodach uzyskanych w segmencie podstawowych usług pocztowych w roku obrotowym, za który dopłata jest ustalana. Operator wyznaczony również partycypuje w pokryciu poniesionej przez siebie straty, tym samym udział pozostałych operatorów zależy od proporcji przychodów osiągniętych przez operatora wyznaczonego i pozostałych operatorów. Ustawa Prawo Pocztove przewiduje maksymalny pułap udziału operatorów w dopłacie na poziomie 2% kwoty przychodów uzyskanych z podstawowych usług pocztowych. W przypadku poniesienia przez operatora wyznaczonego straty na realizacji usług powszechnych InPost S.A. może zostać zmuszony do przekazania do 2% przychodów osiągniętych z realizacji podstawowych usług pocztowych na pokrycie tej straty (przy czym przychody z usług realizowanych przez oba podmioty – np. na zasadach podwykonawstwa – będą odpowiednio wyłączane). Bezpośrednio odbija się to na uzyskiwanej przez InPost S.A. rentowności, zmniejszy również uzyskiwane wolne przepływy pieniężne.

3. Sytuacja finansowa i wyniki

3.1. Zasady sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę InPost S.A.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 2 Jednostkowego Sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

Zarząd spółki InPost odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania te przygotowywane są i publikowane w oparciu o zasady rachunkowości zgodne z MSR, MSSF zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych podstawowym mechanizmem kontrolnym jest okresowe badanie sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w tym procesie jest zapewniona między innymi przez:

- przyjęcie zasad obiegu dokumentów finansowo-księgowych,
- przyjęcie procedur określających obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych pracowników i wyodrębnionych w strukturze komórek,
- kontrolę poszczególnych komórek w zakresie merytorycznym, formalnym i rachunkowym,
- stosowanie zasad polityki rachunkowości opracowane zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- prowadzenie ksiąg rachunkowych za pomocą profesjonalnego systemu informatycznego,
- bieżący monitoring istotnych czynników ryzyka podatkowego, prawnego itp.

3.2. Wybrane dane finansowe

Wybrane, jednostkowe dane finansowe zawierające podstawowe pozycje z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz z jednostkowego rachunku z przepływów pieniężnych za rok 2015 oraz dane porównywalne za rok 2014 również w przeliczeniu na euro.

	w tys. zł		w tys. euro	
	2015	2014	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	552 843	437 090	132 107	104 335
Pozostałe przychody operacyjne	2 909	1 808	695	432
Koszty operacyjne ogółem	532 441	413 671	127 232	98 745
EBITDA (zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja)	26 726	28 056	6 386	6 697
Zysk na działalności operacyjnej	23 311	25 227	5 570	6 022
Zysk przed opodatkowaniem	13 764	24 474	3 289	5 842
Zysk netto	8 878	18 213	2 121	4 348
Aktywa razem	279 295	261 513	65 539	61 355
Aktywa trwałe	127 298	117 801	29 872	27 638
Aktywa obrotowe	151 997	143 712	35 667	33 717
Pasywa razem	279 295	261 513	65 539	61 355
Kapitał własny	138 877	119 200	32 589	27 966

Kapitał zakładowy	11 558	11 270	2 712	2 644
Kapitał zapasowy	96 107	85 596	22 552	20 082
Suma zobowiązań	140 418	142 313	32 950	33 389
Suma zobowiązań długoterminowych	10 373	38 096	2 434	8 938
Suma zobowiązań krótkoterminowych	130 045	104 217	30 516	24 451
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 663	10 791	1 4257	2 576
Środki pieniężne netto (wydane)/ wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	677	(35 994)	162	(8 592)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(43 903)	24 759	-10 491	5 910

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

Pozycje ze sprawozdań z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych obliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który za okres: od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wyniósł: 4,1848, a za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wyniósł: 4,1893.

Pozycje ze sprawozdań z sytuacji finansowej obliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.12.2015 roku, który wyniósł: 4,2615, a na 31.12.2014 roku który wyniósł: 4,2623.

3.3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wybrane, dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów

w tys. zł	2015 r.	2014 r.
Przychody ze sprzedaży	552 843	437 090
Pozostałe przychody operacyjne	2 909	1 808
Koszty operacyjne ogółem	532 441	413 671
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	26 726	28 056
Zysk na działalności operacyjnej	23 311	25 227
Zysk przed opodatkowaniem	13 764	24 474
Zysk netto	8 878	18 213

W roku 2015 r. InPost osiągnął ponad 552,8 mln zł przychodów ze sprzedaży, z czego ponad 99% uzyskanych zostało na terenie Polski. W porównaniu z rokiem 2014 oznacza to wzrost o ponad 26%.

Zarówno w roku 2014 jak i w 2015 największa część przychodów z działalności operacyjnej pochodziła z sektora administracji publicznej (odpowiednio 45% i 41% całości przychodów). Główny wpływ na to miał realizowany przez Inpost wraz z jednostką zależną (PGP S.A.) kontrakt na obsługę Sądów i Prokuratur. Przychody osiągnięte przez Inpost z tego kontraktu wyniosły w 2015 r. 189,3 mln zł i były o 2,9 mln zł wyższe niż w roku poprzednim.

Spółka zanotowała w roku 2015 wzrost przychodów z sektora administracji publicznej poza kontraktem na obsługę Sądów i Prokuratur (o 24,8 mln zł w stosunku do roku 2014). Był to efekt większej ilości wygranych przetargów w roku 2014 i 2015 w porównaniu do lat poprzednich.

Największy wzrost Spółka zanotowała w sektorze e-commerce (list polecony, paczki paczkomatowe i paczki kurierskie), z którego przychody w roku 2015 wyniosły 113,8 mln zł (31 mln zł w roku 2014) i stanowiły 21% całości przychodów (7% w roku 2014). Na tak dynamiczny wzrost w tym obszarze wpływ miały głównie:

- wzrost obsłużonych wolumenów paczek paczkomatowych w 2015 r. o 83% w porównaniu do roku 2014, co przełożyło się na wzrost sprzedaży o 21 mln zł.
- wprowadzenie w czerwcu 2015 usług kurierskich, w ramach których dostarczane są paczki z e-commerce – z nowej usługi w pierwszym roku działalności (siedem miesięcy) osiągnięto przychód na poziomie 52,6 mln zł.
- Wprowadzenie listu poleconego jako sposobu dostawy produktów z portalu Allegro pod koniec 2014 r. oraz listu poleconego e-commerce dla pozostałych podmiotów działających na rynku e-commerce w II połowie roku 2015 – łączny poziom przychodów z tych produktów w roku 2015 wyniósł 9,3 mln zł.

Poza sektorem e-commerce Spółka w roku 2015 odnotowała wzrost przychodów w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (o 40,5 mln zł w porównaniu do roku 2014). Wzrost ten to głównie efekt rozszerzenia w 2014 r. działalności na obszar całej Polski, co spowodowane było podpisaniem nowych umów w II połowie 2014 r.

W sektorze dużych przedsiębiorstw Spółka osiągnęła spadek przychodów o 18,3 mln zł, co jest pochodną zachodzących na tym rynku (masowych nadawców listów zwykłych jak banki, spółki telekomunikacyjne itp.) zmian - zastępowania tradycyjnych listów korespondencją elektroniczną,

Pozostałe przychody operacyjne osiągnięte przez Inpost S.A. wyniosły w 2015 r. 2,9 mln zł co oznacza wzrost o 1,1 mln zł w stosunku do roku 2014. Głównymi elementem wpływającymi na ich poziom w roku 2015 były - korekta rozliczenia podatku od towarów i usług za rok 2014, wynikająca z korekty współczynnika sprzedaży oraz rozliczane w czasie środki pieniężne otrzymane w ramach dotacji na aktywa trwałe.

Wysokość kosztów operacyjnych poniesionych przez InPost S.A. w 2015 r. wyniosła ponad 532 mln zł wobec prawie 413,7 mln zł w 2014 r. co oznacza wzrost o ponad 28% rok do roku. Głównym składnikiem kosztów operacyjnych były koszty usług obcych których wartość w 2015 r. wyniosła 472 mln zł i była wyższa o 147 mln zł w porównaniu do roku 2014. Koszty te stanowiły w 2015 r. 89% ogółu kosztów operacyjnych i obejmowały m.in. koszty ponoszonych prowizji i ryczałtów przekazywanym na rzecz agentów, konfekcjonowania i obsługi korespondencji, koszty obsługi punktów obsługi klienta i prowizji na ich rzecz, czynsze, usługi transportowe, doradczę oraz pracy tymczasowej. Istotny wpływ na wzrost kosztów usług obcych miał efekt wyceny kontraktu sądowego, którego rezultat korygował tę pozycję w roku 2014 i 2015. W związku z przeprowadzoną wyceną ww. kontraktu koszty usług obcych zostały obniżone w roku 2014 o 19,5 mln zł oraz powiększone o 13,1 mln zł w roku 2015. W rezultacie, wycena kontraktu spowodowała wzrost kosztów usług obcych w 2015 r. w stosunku do roku 2014 o 32,6 ml zł. Pozostały wzrost kosztów usług obcych był wynikiem przede wszystkim zwiększenia skali działalności, większej ilości obsługiwanych wolumenów i wprowadzenia usług kurierskich. Drugim głównym składnikiem kosztów operacyjnych były koszty wynagrodzenia, które w 2015 r. wyniosły ponad 33 mln zł wobec prawie 59 mln zł w 2014 r. Koszty te stanowiły w 2015 r. ponad 6% ogółu kosztów operacyjnych i obejmowały wynagrodzenia z tytułu umów o pracę, wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych oraz wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej. Spadek kosztów wynagrodzeń związany był z zatrudnieniem w roku 2015 części pracowników w spółce zależnej, należącej do Grupy Inpost i świadczącej usługi na rzecz Inpost – Bezpieczny List Sp. z o.o.

Poziom wskaźnika EBITDA w roku 2015 wyniósł ponad 26,7 mln zł wobec 28,1 mln zł w 2014 r., co oznacza spadek o 5% rok do roku. Na obniżenie poziom EBITDA wpływ miały niższe średnie ceny listów zwykłych w roku 2015 oraz koszty uruchomienia działalności kurierskiej. Czynniki te zostały częściowo skompensowane poprzez obniżenie kosztów w związku z obowiązującym w roku 2015 modelem degresywnym przy wynagradzaniu podwykonawców w biznesie listowym (w roku 2014 model był w większości ryczałtowy) oraz rosnące wolumeny z e-commerce czyli obsługa produktów o wyższym poziomie marżowości.

Koszty finansowe w roku 2015 wyniosły 12,5 ml zł i były wyższe w stosunku do roku 2014 o 9,5 mln zł. Główną przyczyną wzrostu kosztów był odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkę zależną – PGP S.A. W roku 2015 r. z tego tytułu rozpoznano odpis w kwocie 8,2 mln zł.

Zysk netto w 2015 r. wyniósł 8,9 mln zł wobec 18,2 mln zł zysku netto w 2014 r. Główną przyczyną niższego poziomu zysku były opisane powyżej wyższe koszty finansowe oraz niższy poziom wskaźnika EBITDA w roku 2015.

Wskaźniki rentowności InPost S.A.

	2015 r.	2014 r.
rentowność działalności operacyjnej EBIT ^{a)}	4,22%	5,77%
rentowność EBITDA ^{b)}	4,83%	6,42%
rentowność brutto ^{c)}	2,49%	5,60%
rentowność netto ^{d)}	1,61%	4,17%
ROA ^{e)}	3,18%	6,96%
ROE ^{f)}	6,39%	15,28%

- a) wskaźnik rentowności operacyjnej EBIT – stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej (EBIT) do przychodów ze sprzedaży produktów i usług,
b) wskaźnik rentowności EBITDA – stosunek EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) do przychodów ze sprzedaży produktów i usług,
c) wskaźnik rentowności brutto – stosunek zysku (straty) przed opodatkowaniem do przychodów ze sprzedaży produktów i usług,
d) wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży produktów i usług,
e) wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto do stanu aktywów na koniec danego okresu,
f) wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

Struktura aktywów InPost S.A.

	2015 r. (w tys. zł)	% udział w aktywach razem	2014 r. (w tys. zł.)	% udział w aktywach razem
Aktywa trwałe	127 298	45,58%	117 801	45,05%
Wartości niematerialne	28 640	10,25%	12 090	4,62%
Rzeczowe aktywa trwałe	16 712	5,98%	9 246	3,54%
Inwestycje w jednostkach zależnych	51 265	18,36%	48 670	18,61%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	24 768	8,87%	42 150	16,12%
Aktywo z tytułu odroczonego podatku	-	-	1 401	0,54%
Pozostałe aktywa trwałe	5 913	2,12%	4 244	1,62%
Aktywa obrotowe	151 997	54,42%	143 712	54,95%
Zapasy	1 758	0,63%	448	0,17%
Pozostałe aktywa finansowe	548	0,20%	386	0,15%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	118 772	42,53%	116 525	44,56%
Inne aktywa obrotowe	7 652	2,74%	19 523	7,47%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 267	8,33%	6 830	2,61%
Aktywa razem	279 295	100%	261 513	100%

Struktura aktywów Spółki na koniec 2014 i 2015 r. nie zmieniła się w istotny sposób. Udział aktywów trwałych na 31 grudnia 2015 r. i 2014 r. wyniósł odpowiednio 45,6% i 45,1%. W ramach aktywów trwałych odnotowano wzrost wartości niematerialnych, które na 31 grudnia 2015 r. w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 16,5 mln zł. Wpływ na to miała inwestycja w system EPO („Elektroniczne Potwierdzenie Odbioru”) w wysokości 8,4 mln zł, zakup praw do znaku „Inpost” w kwocie 6 mln zł oraz rozwój oprogramowania Agent 2.0 oraz Merkury (podstawowe oprogramowanie w Spółce do obsługi korespondencji listowej). Na koniec 2015 r., w porównaniu do roku poprzedniego zwiększyła się również wartość rzeczowych aktywów trwałych, głównie w związku z zakupem sortera paczek (4,1 mln zł) oraz inwestycją w sorter listów (2,9 mln zł). Obie inwestycje sfinansowane zostały z umów leasingu finansowego. Jednocześnie na koniec 2015 r. zmniejszeniu uległa wartość

długoterminowych aktywów finansowych, co związane było z odpisem inwestycji w PGP S.A. (8,2 mln zł) oraz spłatą pożyczek w kwocie 17,4 mln zł. W ramach aktywów obrotowych największa zmiana pomiędzy 31 grudnia 2015 i 2014 r. (poza środkami pieniężnymi) związana była ze spadkiem innych aktywów krótkoterminowych, na co największy wpływ miało niższe saldo wynikające w wyceny kontraktu sądowego (o 13,1 mln zł)

Struktura pasywów InPost S.A.

	2015 r. (w tys. zł)	% udział w aktywach razem	2014 r. (w tys. zł.)	% udział w aktywach razem
Kapitał zakładowy	11 558	4,14%	11 270	4,31%
Kapitał zapasowy	96 107	34,41%	85 596	32,73%
Zyski zatrzymane	31 212	11,18	22 334	8,54%
Suma kapitałów własnych	138 877	49,72%	119 200	45,58%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	0%	34 816	13,31%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	420	0,15%	385	0,15%
Dotacje rządowe	852	0,31%	1 198	0,46%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	3 260	1,17%	-	0%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	5 841	2,09%	1 697	0,65%
Suma zobowiązań długoterminowych	10 373	3,71%	38 096	14,57%
Zobowiązania handlowe i inne	119 700	42,86%	86 325	33,01%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 400	0,86%	11 063	4,23%
Dotacje rządowe	346	0,12%	364	0,14%
Bieżące zobowiązanie podatkowe	4 256	1,52%	4 400	1,68%
Rezerwy krótkoterminowe	1 084	0,39%	1 439	0,55%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 259	0,81%	626	0,24%
Suma zobowiązań krótkoterminowych	130 045	46,56%	104 217	39,85%
Suma zobowiązań	140 418	50,28%	142 313	54,42%
Pasywa razem	279 295	100,00%	261 513	100,00%

Kapitały własne Spółki wzrosły na 31 grudnia 2015 r. w stosunku do końca 2014 r. o 19,7 mln zł. Wzrost ten spowodowany był emisją akcji w związku z nabyciem udziałów w Spółce Inpost Finanse Sp. z o.o. oraz wygenerowanym zyskiem netto za rok 2015.

Na koniec 2015 r. zmniejszył się udział zobowiązań długoterminowych w całości zobowiązań. Głównym powodem tego była spłata pożyczek udzielonych Spółce przez jednostki z Grupy Integer.pl. Zmniejszenie zobowiązań długoterminowych z tego tytułu wyniosło 34,8 mln zł (31 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2014 r.), a udział zobowiązań długoterminowych w całości zobowiązań obniżył się do poziomu 3,7%. Na 31 grudnia 2015 r. zanotowano wyższy poziom zobowiązań finansowych oraz

zobowiązań handlowych. Powodem wzrostu było odpowiednio zaciągnięcie leasingu na sfinansowanie sortera paczek i listów oraz znaczny rozwój działalności Spółki w roku 2015 r.

Wskaźniki zadłużenia InPost S.A.

	2015 r.	2014 r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ^{a)}	50,28%	54,42%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego ^{b)}	3,71%	14,57%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego ^{c)}	46,56%	39,85%
Wskaźnik wypłacalności ^{d)}	49,72%	45,58%

a) wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów,

b) wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy pasywów,

c) wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do ogólnej sumy pasywów,

d) wskaźnik wypłacalności - stosunek kapitału własnego do ogólnej sumy pasywów.

Wybrane dane z jednostkowego rachunku z przepływów pieniężnych

	2015 r.	2014 r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 663	10 791
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	677	-35 994
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-43 903	24 759
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 437	-444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	23 267	6 830

W roku 2015 wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększyła się o 16,4 mln zł do kwoty 23,3 mln zł. Głównym źródłem wzrostu środków pieniężnych były przepływy wygenerowane z działalności operacyjnej w wysokości 59,7 mln zł.. Przyczyną pozytywnych przepływów z działalności operacyjnej w 2015 r. były zmiany kapitału obrotowego w wysokości 36,6 mln zł, a także zysk za rok obrotowy skorygowany o niepieniężne wartości kosztów w kwocie 25 mln zł.

Znaczna część środków wygenerowanych z działalności operacyjnej została przeznaczona na spłatę zadłużenia, czego rezultatem były ujemne przepływy z działalności finansowej w kwocie 43,9 mln zł.

3.4. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W dniu 20 lutego 2015 roku spółka InPost S.A. wyemitowała bony dłużne serii 11 o wartości nominalnej 6 500 000 zł, które zostały objęte przez spółkę Integer.pl S.A. o terminie zapadalności 15 lutego 2016 r. Środki pozyskane z emisji bonów dłużnych zostały przeznaczone na spłatę bonów dłużnych serii 10.

W dniu 23 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy spółki InPost S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę: 288 000,00 zł w drodze emisji 288 000,00 akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 37,50 zł. Wszystkie akcje serii D zostały zaoferowane spółce Integer.pl SA. Celem emisji akcji serii D było sfinansowanie nabycia 2.140 udziałów w spółce InPost Finanse sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, które stanowiły 49,9% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i które zostały nabyte od spółki Integer.pl S.A.

3.5. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w jednostkowym raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

InPost S.A. nie publikował prognoz jednostkowych wyników spółki InPost S.A. ani prognoz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej InPost na 2015 r.

3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka InPost S.A. finansuje swoją działalność głównie z bieżących przepływów pieniężnych, które wspierane są w niewielkim stopniu finansowaniem bankowym (w formie kredytów) oraz poprzez zawieranie umów leasingowych.

W 2015 r. Emitent zawarł dwie umowy kredytowe: w dniu 19 stycznia 2015 r. umowę (zawartą wspólnie z Integer.pl S.A.) z bankiem BPH S.A. oraz w dniu 8 stycznia 2015 r. umowę zawartą z Raiffeisen Bank Polska S.A. Ww. umowy kredytowe zostały opisane w pkt „Kredyty i pożyczki” zamieszczonym poniżej.

W zakresie umów leasingowych w 2015 r. zawarte zostały następujące umowy:

- w dniu 14 września 2015 r. zawarta została ze spółką Siemens Finance (Leasingodawca) umowa leasingu dotycząca sortera paczek o wartości przedmiotu leasingu 4,0 mln zł i terminie spłaty 15 września 2019 r. Zobowiązanie InPost S.A. z tytułu tej umowy wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 3,9 mln zł.
- w dniu 30 listopada 2015 r. zawarta została ze spółką Econocom (Leasingodawca) umowa leasingu dotycząca sortera listowego z wyposażeniem o wartości przedmiotu leasingu 2,7 mln zł i terminie spłaty 30 listopada 2019 r. Zobowiązanie InPost S.A. z tytułu tej umowy wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 2,6 mln zł.

Spółka znajduje się w dobrej kondycji finansowej. Potwierdza to zarówno niski poziom wskaźnika zadłużenia ogółem wynoszący 0,50 (przy zalecanej wartości tego wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 0,67) wynikający z relatywnie niskiego stanu zobowiązań i wysokiego poziomu aktywów ogółem, jak również wskaźnik bieżącej płynności i wskaźnik szybkiej płynności, które na koniec 2015 r. wynosiły odpowiednio 1,17 i 1,10 kształtujące się na zalecanym poziomie, który dla tych wskaźników wynosi odpowiednio między 1,2 i 2 dla wskaźnika bieżącej płynności oraz między 1 i 1,2 dla wskaźnika szybkiej płynności.

Wskaźniki płynności i zadłużenia InPost S.A. wg stanu na 31 grudnia 2015 r.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,50
Wskaźnik bieżącej płynności	1,17
Wskaźnik szybkiej płynności	1,10

wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem,

wskaźnik bieżącej płynności finansowej - aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

wskaźnik szybkiej płynności finansowej - (aktywa obrotowe – zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Spółka InPost S.A. posiada środki finansowe pozwalające jej na bieżące regulowanie swoich zobowiązań. W ocenie zarządu nie występuje ryzyko związane z możliwością wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań z uwagi na niski stopień finansowania długiem oraz odpowiednie zarządzanie płynnością.

3.7. Kredyty i pożyczki

Kredyty

W roku 2015 spółce InPost S.A. nie została wypowiedziana żadna umowa kredytu.

W roku 2015 InPost S.A. zawarł dwie nowe umowy kredytowe. Informacje o zawartych w roku 2015 oraz obowiązujących na dzień 31 grudnia 2015 r. umowach kredytu dotyczących spółki InPost S.A. przedstawione zostały w poniższej tabeli.

1) Umowa kredytu zawarta z mBank S.A.	
Rodzaj umowy:	Umowa współpracy 07/182/07/Z/PX zawarta pomiędzy InPost S.A. obejmująca umowę o kredyt w rachunku bieżącym oraz umowę o kredyt obrotowy o charakterze nieodnawialnym w ramach przyznanego limitu linii uprawniającego do korzystania z produktów banku na finansowanie bieżącej działalności.
Data podpisania umowy:	Umowa zawarta została 24 października 2007 r. Ostatni aneks nr 12 zawarty został 20 października 2015 r.
Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu umowy:	<p>Przyznana kwota limitu linii wynosi 4 900 000 zł.</p> <p>Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu umowy o kredyt w rachunku bieżącym wynosi 2 500 000 zł.</p> <p>Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu umowy o kredyt obrotowy o charakterze nieodnawialnym wynosi 2 400 000 zł.</p>
Zadłużenie wg stanu na 31 grudnia 2015 r.:	<p>Zadłużenie wg stanu na 31.12.2015 z tytułu umowy o kredyt w rachunku bieżącym wynosi 0 zł.</p> <p>Zadłużenie wg stanu na 31.12.2015 z tytułu umowy o kredyt obrotowy o charakterze nieodnawialnym wynosi 2 400 000 zł.</p>
Warunki oprocentowania dla kredytu w rachunku bieżącym:	Zmienna stopa procentowa dla kredytów międzybankowych jednolitego + marża banku
Oprocentowanie oraz istotne informacje o opłatach:	<p>Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym oparte jest o stopę WIBOR O/N dla depozytów jednolitego w walucie wykorzystania, powiększoną o marżę banku od wykorzystanej kwoty kredytu płatne w okresach miesięcznych.</p> <p>Oprocentowanie kredytu obrotowego o charakterze nieodnawialnym jest o stopę WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych w zł powiększoną o marżę banku od wykorzystanej kwoty kredytu od wykorzystanej kwoty kredytu płatne w okresach miesięcznych.</p> <p>Bankowi przysługuje również prowizja od zaangażowania liczona od niewykorzystanej kwoty udzielonego kredytu w rachunku bieżącym w okresie ważności uprawnienia do zadłużania się płatna w terminie płatności odsetek od kredytu, prowizja od zaangażowania liczona od niewykorzystanej kwoty udzielonego kredytu obrotowego w okresie ważności uprawnienia do zadłużania się płatna w terminie płatności odsetek od kredytu oraz inne prowizje z tytułu udzielenia kredytów.</p>
Termin obowiązywania umowy:	<p>Przyznana linia obowiązuje do dnia 25 października 2016 r.</p> <p>Kredyt w rachunku bieżącym udzielony jest do dnia 25 października 2016 r.</p>

	Kredyt obrotowy o charakterze nieodnawialnym udzielony jest do dnia 25 października 2016 r.
Zabezpieczenie spłaty kredytu:	<p>-Weksel in blanco wystawiony przez InPost S.A. zaopatrzone w deklarację wekslową z dnia 24 października 2007 r. z późniejszymi zmianami poręczony przez spółkę Integer.pl S.A.</p> <p>-Globalna, potwierdzona cesja na rzecz banku wierzytelności należnych InPost S.A. od Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski SA. w wysokości nie mniejszej niż 3 000 000 zł średniomiesięcznie (słownie: trzy miliony złotych) zawarta na podstawie umowy o cesję nr 07/002/12 z dnia 2 lutego 2012 r., z późniejszymi zmianami.</p>
Przeznaczenie kredytu:	Finansowanie bieżącej działalności.

2) Umowa kredytu zawarta z bankiem BPH S.A.

Rodzaj kredytu:	Wielocelowa linia kredytowa nr 803055672/5/2015
Data podpisania umowy + aneksy:	Umowa pomiędzy InPost S.A. (dalej: Kredytobiorca 1), Integer.pl S.A. (dalej: Kredytobiorca 2) (dalej łącznie: Kredytobiorcy) a bankiem BPH S.A. (dalej: Bank) zawarta została 19 stycznia 2015 roku. Ostatni aneks nr 3 do umowy zawarty został 22 października 2015 r.
Kwota kredytu wg umowy:	<p>14 400 000 zł przysługująca Kredytobiorcom w formie wielocelowej linii kredytowej w tym:</p> <p>-limit kredytowy do kwoty 12 000 000 zł przysługujący Kredytobiorcom na finansowanie bieżącej działalności,</p> <p>-sublimit do wysokości 2 400 000 zł z przeznaczeniem na transakcje zabezpieczające, ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej zawierane na podstawie i na warunkach określonych w odrębnych umowach zawartych z Bankiem przez Kredytobiorców. Sublimit będzie wykorzystywany przez:</p> <p>Kredytobiorcę 1 do wysokości 400 000 zł,</p> <p>Kredytobiorcę 2 do wysokości 2 000 000 zł.</p> <p>W ramach limitu kredytu Bank będzie udzielał na zlecenie Kredytobiorców gwarancji bankowych do łącznej kwoty nie przekraczającej 3 mln zł, z zastrzeżeniem, że łączny limit na gwarancje z okresem ważności powyżej 12 miesięcy i maksymalnie do 24 miesięcy nie może być wyższy niż 2 mln zł.</p> <p>W ramach limitu kredytu na zlecenie Kredytobiorców, Bank będzie otwierał akredytywy do łącznej kwoty nie przekraczającej 3 mln zł. Akredytywy mogą być otwarte również w USD i EUR.</p> <p>Łączny limit na gwarancje i akredytywy nie może przekroczyć 3 mln zł.</p>
Zadłużenie InPost S.A. wg stanu na 31.12.2015 r.	0,00 złotych

Warunki oprocentowania	<p>WIBOR 1M + marża Banku</p> <p>Z tytułu udzielonych gwarancji, Bankowi przysługuje prowizja za obsługę gwarancji od kwoty gwarancji za każdy rozpoczęty okres trzech miesięcy ważności gwarancji.</p>
Termin spłaty kredytu	<p>30 września 2016 r.</p> <p>Okres ważności wnioskowanych gwarancji może trwać maksymalnie 2 lata i nie może wykraczać poza 30 września 2018 r.</p> <p>Okres płatności akredytyw może trwać maksymalnie 120 dni i nie może wykraczać poza 27 stycznia 2017 r.</p>
Zabezpieczenie kredytu	<p>-przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 440 000,00 PLN należących do Kredytobiorcy 1,</p> <p>-przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 70 000,00 PLN należących do Kredytobiorcy 2,</p> <p>-przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 385 000,00 PLN należących do Kredytobiorcy 2,</p> <p>-przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 660 000,00 PLN należących do Kredytobiorcy 1,</p> <p>-przelew środków pieniężnych- kaucja w wysokości 1 000 000,00 PLN należących do Kredytobiorcy 2,</p> <p>-przystąpienie do długu przez Inpost Paczkomaty sp. z o.o.,</p> <p>-pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorców prowadzonych przez Bank,</p> <p>-pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych przez Bank przystępującego do długu tj. Inpost Paczkomaty sp. z o.o.,</p> <p>-przelew środków pieniężnych - kaucja w wysokości 600 000,00 PLN należących do Kredytobiorcy 1.</p>
Przeznaczenie kredytu:	Finansowanie bieżącej działalności.

3) Umowa kredytu zawarta z bankiem BNP Paribas Polska S.A.

Rodzaj kredytu:	Wielocelowa linia kredytowa WAR/2001/11/153/CB
Data podpisania umowy + aneksy:	Umowa zawarta pomiędzy BNP Paribas Polska S.A. a Integer.pl S.A. (dalej: Kredytobiorca A), InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (dalej: Kredytobiorca B), Inforsys S.A. (dalej: Kredytobiorca C), Insupport Center Sp. z o.o. (dalej: Kredytobiorca D), InPost S.A. (dalej: Kredytobiorca E) w dniu 22 czerwca 2011 r. Ostatni aneks nr 6 zawarty został 11 marca 2015 r.

Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu umowy kredytu:	<p>20 000 000 zł (wszyscy kredytobiorcy).</p> <p>Forma kredytowania: kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 12 000 000 zł (cała kwota limitu kredytu w rachunku bieżącym przysługuje wyłącznie Kredytobiorcy C), linia gwarancji do kwoty 8 000 000 zł. (Kredytobiorcy B przysługuje limit na gwarancje w wysokości do 3 mln zł, Kredytobiorcy C przysługuje limit na gwarancje w wysokości do 3 mln zł, Kredytobiorcy E przysługuje limit na gwarancje w wysokości do 2 mln zł)</p>
Zadłużenie InPost S.A. wg stanu na 31.12.2015 r.:	0 złotych
Warunki oprocentowania:	<p>Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym oparte jest o WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Bankowi przysługuje również prowizja od niewykorzystanej kwoty kredytu.</p> <p>Z tytułu udzielonych gwarancji, Bankowi przysługuje prowizja od kwoty gwarancji za każdy rozpoczęty miesiąc obowiązywania gwarancji.</p>
Termin spłaty kredytu:	21 czerwca 2021 r. (okres kredytowania). Bieżący okres udostępnienia kredytu 21 marca 2016 r.
Zabezpieczenie kredytu:	<p>-weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez każdego z Kredytobiorców wraz z oświadczeniami o poddaniu się egzekucji wystawców weksla (Kredytobiorców)</p> <p>-hipoteka łączna do kwoty 30 000 000 zł na:</p> <ul style="list-style-type: none"> • nieruchomości, stanowiącej własność Kredytobiorcy C położonej w Radzyminie, obejmującej działkę nr 63/25 oraz 63/26, nr KW: WA1W/00034391/6, • nieruchomości, stanowiącej własność Kredytobiorcy C położonej w Radzyminie, obejmującej działkę nr 63/23, nr KW: WA1W/00034392/3, • nieruchomości, stanowiącej własność Kredytobiorcy C położonej w Radzyminie, obejmującej działkę nr 63/31 oraz 63/32, nr KW: WA1W/00034392/3, <p>-przelew praw z polisy ubezpieczeniowej na zabezpieczenie, w zakresie ubezpieczenia nieruchomości, o których mowa w umowie w kwocie 10 725 000 zł,</p> <p>-generalna cesja istniejących i przyszłych wierzytelności z tytułu należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy A, Kredytobiorcy C, Kredytobiorcy D, Kredytobiorcy E od jego dłużników wskazanych w umowie,</p> <p>-zastaw rejestrowy ustanowiony na linii technologicznej do poczty hybrydowej należącej do Kredytobiorcy C wraz z oświadczeniem o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu złożonym w trybie art. 97 ustawy Prawo Bankowe,</p>

	-przelew praw z polisy ubezpieczeniowej na zabezpieczenie, w zakresie ubezpieczenia przedmiotu zastawu wskazanego powyżej, -oświadczenie każdego z Kredytobiorców o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 97 ustawy Prawo Bankowe.
Przeznaczenie kredytu:	Finansowanie bieżącej działalności.

4) Umowa o limit wierzytelności zawarta z bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A.

Rodzaj kredytu:	Umowa o limit wierzytelności NR: CRD/L/43436/15
Data podpisania umowy + aneksy:	Umowa zawarta pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. (dalej: Bank) a InPost S.A. w dniu 8 stycznia 2015 r. Ostatni aneks nr 1 zawarty został 17 lipca 2015 r.
Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu umowy kredytu:	4 000 000 zł do wykorzystania w formie gwarancji bankowych w PLN lub innej walucie, wystawione przez bank na wniosek InPost S.A.
Zadłużenie InPost S.A. wg stanu na 31.12.2015 r.:	0 złotych
Warunki oprocentowania:	Brak. InPost S.A. zobowiązany jest do płacenia prowizji z tytułu udzielenia gwarancji określonych w umowie.
Termin spłaty kredytu:	Dzień ostatecznej spłaty gwarancji: 30 lipca 2016 r.
Zabezpieczenie kredytu:	- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków InPost S.A. w otwartych w Banku. - kaucja środków pieniężnych zdeponowanych w banku w wysokości 50% wystawianej gwarancji, - kaucja środków pieniężnych zdeponowanych w Banku w wysokości 15% kwoty wystawianej Gwarancji dotyczącej przetargu sądowego na lata 2016-2018, - gwarancja korporacyjna wystawiona przez Integer.pl S.A.
Przeznaczenie kredytu:	Celem umowy jest pozyskanie gwarancji przetargowych związanych z bieżącą działalnością.

Pożyczki

W roku 2015 spółce InPost S.A. nie została wypowiedziana żadna umowa pożyczki.

W roku 2015 InPost S.A. nie zaciągał żadnych umów pożyczek.

W roku 2015 spółka InPost S.A. udzieliła pożyczek, których opis przedstawiony został w poniższej tabeli:

Pożyczkobiorca	Podmiot 1
----------------	-----------

Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	14-05-2015
Kwota pożyczki	60 000,00 zł
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	27 218,12 zł
Termin spłaty pożyczki	31-05-2016
Oprocentowanie	WIBOR 3M+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	Weksel własny in blanco
Pożyczkobiorca	Podmiot 2
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	14-08-2015
Kwota pożyczki	100 000,00 zł
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	77 140,40 zł
Termin spłaty pożyczki	30-09-2016
Oprocentowanie	WIBOR 3M+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	Weksel własny in blanco
Pożyczkobiorca	Podmiot 3
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	10-04-2015
Kwota pożyczki	100 000,00 zł
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	37 233,00 zł
Termin spłaty pożyczki	30-04-2016
Oprocentowanie	WIBOR 3M+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	Weksel własny in blanco
Pożyczkobiorca	Podmiot 4
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	01-09-2015
Kwota pożyczki	160 000,00 zł
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	104 675,74 zł
Termin spłaty pożyczki	30-09-2016
Oprocentowanie	WIBOR 3M+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	Weksel własny in blanco
Pożyczkobiorca	Podmiot 5
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	29-07-2015
Kwota pożyczki	40 000,00 zł
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	30 887,74 zł
Termin spłaty pożyczki	31-08-2016
Oprocentowanie	WIBOR 3M+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	Weksel własny
Pożyczkobiorca	Podmiot 6
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	5-01-2015
Kwota pożyczki	100000,00
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	0,00
Termin spłaty pożyczki	-
Oprocentowanie	WIBOR 3M+marża

Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	Weksel własny in blanco
Pożyczkobiorca	Podmiot 7
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	6-02-2015
Kwota pożyczki	10 000,00
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	2 086,81
Termin spłaty pożyczki	29-02-2016
Oprocentowanie	WIBOR 3M+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	Weksel własny in blanco
Pożyczkobiorca	Podmiot 8
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	12-02-2015
Kwota pożyczki	5 000,00 zł
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	2 338,62 zł
Termin spłaty pożyczki	29-02-2016
Oprocentowanie	WIBOR 3M+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	Weksel własny in blanco
Pożyczkobiorca	Podmiot 9
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	11-05-2015
Kwota pożyczki	100 000,00 zł
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	45 322,73 zł
Termin spłaty pożyczki	31-05-2016
Oprocentowanie	WIBOR 3M+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	Weksel własny in blanco
Pożyczkobiorca	Podmiot 10
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	06-11-2015
Kwota pożyczki	75 000,00 zł
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	75 489,82 zł
Termin spłaty pożyczki	30-11-2016
Oprocentowanie	WIBOR 3M+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	Weksel własny in blanco
Pożyczkobiorca	Podmiot 10
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	17-11-2015
Kwota pożyczki	80 000,00 zł
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	80 000,00 zł
Termin spłaty pożyczki	30-11-2016
Oprocentowanie	WIBOR 3M+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	Weksel własny in blanco
Pożyczkobiorca	Podmiot 11
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	2-03-2015
Kwota pożyczki	10 000 zł

Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	0 zł
Termin spłaty pożyczki	-
Oprocentowanie	WIBOR 1R+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	brak
Pożyczkobiorca	Podmiot 12
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	2-03-2015
Kwota pożyczki	10 000 zł
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	0 zł
Termin spłaty pożyczki	-
Oprocentowanie	WIBOR 1R+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	brak
Pożyczkobiorca	Podmiot 13
Pożyczkodawca	Inpost S.A.
Data zawarcia umowy pożyczki	5-02-2015
Kwota pożyczki	150 000 zł
Kwota pozostająca do spłaty wg stanu na 31 grudnia 2015 r.	0 zł
Termin spłaty pożyczki	-
Oprocentowanie	WIBOR 1R+marża
Informacje o zabezpieczeniu spłaty pożyczki	brak

Łączna kwota udzielonych przez InPost S.A. pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 25 315 tys. zł.

Łączna kwota otrzymanych przez InPost S.A. pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 0 zł.

3.8. Poręczenia i gwarancje

Informacje o gwarancjach

Gwarancje udzielone w 2015 r.

W roku 2015 InPost S.A. nie udzielał gwarancji.

Na zlecenie InPost S.A. udzielone zostały w 2015 r. przez banki gwarancje opisane poniżej:

- 1) W dniu 25 marca 2015 r. BNP Paribas Bank Polska S.A. wystawił na zlecenie InPost S.A. spółce AI Sp. z o.o. gwarancję bankową do kwoty 554 114,41 zł, stanowiącą zabezpieczenie wykonania umowy najmu powierzchni biurowej wraz z miejscem parkingowym w Warszawie przy ulicy Cybernetyki, zawartą w dniu 1 kwietnia 2014 r. pomiędzy InPost S.A. a AI Sp. z o.o. Gwarancja ważna jest do dnia 10 kwietnia 2017 r.
- 2) W dniu 28 maja 2015 r. BNP Paribas Bank Polska S.A. wystawił na zlecenie InPost S.A. spółce Prologis Poland LXXIX Sp. z o.o. gwarancję bankową do kwoty 96 576 Euro, stanowiącą zabezpieczenie wykonania umowy najmu nieruchomości stanowiącej część budynku wynoszącą ok. 4.229,61 m² pow. magazynowej i biurowej w Warszawie w obiekcie Prologis Park Warsaw - Żerań, zawartą pomiędzy InPost S.A. a Prologis Poland LXXIX Sp. z o.o. Gwarancja ważna jest do dnia 31 lipca 2018 r.
- 3) W dniu 27 października 2015 r. Raiffeisen Bank Polska na zlecenie InPost S.A. wystawił gwarancję przetargową za zobowiązania spółki Polska grupa Poczta S.A. na rzecz Sądu apelacyjnego w Krakowie, reprezentowanego przez Centrum Zakupów dla Sądownictwa Instytucja Gospodarki

Budżetowej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego "Świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych. Maksymalna kwota gwarancji wynosiła 2 mln zł i była ważna do 25 stycznia 2016 r.

- 4) W dniu 25 listopada 2015 r. BGŻ BNP Paribas S.A. na zlecenie InPost S.A. wystawił gwarancję przetargową za zobowiązania spółki InPost S.A. oraz Inforsys S.A. wobec PGE Obrót S.A. do kwoty 1 mln zł w związku ze złożoną ofertą w przetargu, którego przedmiotem była „Usługa kompleksowa przygotowania i dostarczenia do klientów faktur i innej korespondencji w formie przesyłek listowych i elektronicznych”. Gwarancja była ważna od 1 grudnia 2015 r. do 29 lutego 2016 r.

Po dniu bilansowym, w dniu 28 stycznia 2016 r. Raiffeisen Bank Polska na zlecenie InPost S.A. wystawił spółce PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. gwarancję bankową do kwoty 240.000 zł w celu zabezpieczenia postępowania na świadczenie usług pocztowych i kurierskich dla spółek z Grupy PKP. Gwarancja ważna jest do 29 marca 2016 r.

Gwarancje otrzymane w 2015 r.

W dniu 8 stycznia 2015 r. Integer.pl S.A. zobowiązał się nieodwołalnie i bezwarunkowo do zapłacenia kwoty w wysokości do 6 mln zł jako gwarancja spłaty zobowiązań przez InPost S.A. z tytułu zawartej przez InPost S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowy o limit wierzytelności. Gwarancja ważna jest do dnia 1 lutego 2016 r. W dniu 17 lipca 2015 r. zawarty został aneks nr 1 do gwarancji na mocy którego przedłużono ważność gwarancji do 1 sierpnia 2016 r.

Informacje o poręczeniach

Poręczenia udzielone w 2015 r.

W roku 2015 InPost S.A. nie udzielał poręczeń.

Poręczenia otrzymane w 2015 r.

- 1) W dniu 2 lipca 2015 r. Inpost S.A. wystawił i wręczył spółce Siemens Finance Sp. z o.o. weksel własny niezupełny poręczony przez spółkę Integer.pl S.A. co do całości sumy wekslowej, stanowiący zabezpieczenie wierzytelności Siemens Finance Sp. z o.o. wobec InPost S.A. wynikające z umowy leasingu z dnia 2 lipca 2015 r., której przedmiotem jest Sortownik poprzeczno – taśmowy pionowy Interroll o wartości początkowej 4 mln zł. Umowa leasingu obowiązuje do 15 września 2019 r.
- 2) W dniu 30 kwietnia 2015 r. Integer.pl S.A. zawarł ze spółką Hewlett – Packard Sp. z o.o. umowę poręczenia na mocy której Integer.pl S.A. poręczył wszystkie zobowiązania pieniężne InPost S.A. (w tym wszelkie opłaty i koszty) wynikające z umowy leasingu zawartej pomiędzy Hewlett – Packard Sp. z o.o. a InPost S.A. w dniu 30 kwietnia 2015 r. Łączna kwota poręczenia wynosi nie więcej niż 4.973.650 zł. Poręczenie ważne jest do dnia 31 marca 2018 r. Przedmiotem umowy leasingu są tablety o łącznej wartości netto 4.973.650 zł.
- 3) W dniu 30 kwietnia 2015 r. Integer.pl S.A. zawarł ze spółką Hewlett – Packard Sp. z o.o. umowę poręczenia na mocy której Integer.pl S.A. poręczył wszystkie zobowiązania pieniężne InPost S.A. (w tym wszelkie opłaty i koszty) wynikające z umowy leasingu zawartej pomiędzy Hewlett – Packard Sp. z o.o. a InPost S.A. w dniu 30 kwietnia 2015 r. Łączna kwota poręczenia wynosi nie więcej niż 2.725.350 zł. Poręczenie ważne jest do dnia 31 marca 2018 r. Przedmiotem umowy leasingu są tablety o łącznej wartości netto 2.725.350 zł.

3.9. Opis struktury lokat, informacje o inwestycjach oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Lokaty kapitałowe

W roku 2015 InPost S.A. nie dokonywał istotnych lokat kapitałowych.

Inwestycje kapitałowe

W dniu 23 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy spółki InPost S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę: 288 000,00 zł w drodze emisji 288 000,00 akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 37,50 zł. Wszystkie akcje serii D zostały zaoferowane spółce Integer.pl SA. Celem emisji akcji serii D było sfinansowanie nabycia 2.140 udziałów w spółce InPost Finanse sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, które stanowiły 49,9% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i które zostały nabyte od spółki Integer.pl S.A.

Pozostałe inwestycje w tym inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe

W roku 2015 InPost S.A. dokonał inwestycji w przebudowę obecnej linii sortującej listy mającej na celu zmniejszenie liczby zsyków do 48 na co przeznaczono 2.887 tys. zł, zakup dodatkowej linii sortującej listy oraz zakup dodatkowego, wysoko wydajnego sortera paczek, które finansowane są w formie leasingu operacyjnego. Ponadto dokonane zostały inwestycje mające na celu modernizację już posiadanych aktywów trwałych.

Wartości niematerialne, wzrosły w 2015 r. o 16.550 tys. zł na co główny wpływ miał zakup przez InPost S.A. prawa do znaków towarowych. Transakcja z dnia 8 maja 2015 r. obejmowała nabycie 10% udziałów we współwłasności znaków towarowych „InPost” od Verbis Alfa Sp. z o.o. za cenę 6.000 tys. zł. W efekcie podpisania umowy podmioty z Grupy Kapitałowej będą uprawnione do korzystania ze znaków towarowych wyłącznie na potrzeby prowadzonej przez siebie działalności. Jednocześnie podpisane zostało porozumienie z Verbis Alfa Sp. z o.o. rozwiązujące umowę licencyjną z dnia 2 czerwca 2014 r. na korzystanie ze znaków towarowych, w związku z czym InPost S.A. nie był już obciążony opłatami licencyjnymi za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2015 r.

W pozostałym zakresie wzrost wartości niematerialnych spowodowany był poniesieniem nakładów na prace rozwojowe IT, związane z rozwojem dwóch głównych systemów informatycznych: System Zarządzania Przesyłkami Agent 2.0. oraz system Merkury, oraz stworzeniem systemu informatycznego pośredniczącego w komunikacji między tymi dwoma systemami a systemem MS EPO, zapewniającego dwukierunkową wymianę informacji uwzględniającą m.in. elektroniczne książki nadawcze, zdarzenia związane z kolejnymi etapami procesowania przesyłek i potwierdzenia doręczenia przesyłek oraz archiwizację danych. Rozbudowa systemu Merkury związana była z obsługą przesyłek administracji publicznej oraz przede wszystkim klientów komercyjnych w zakresie rozpatrywania reklamacji, rejestracji raportów korespondencji nadanej i wydawania duplikatów ZPO. Rozbudowa systemu Agent 2.0. o funkcjonalności niezbędne do realizacji procesu doręczenia przesyłek w trybie EPO z wykorzystaniem danych pochodzących z elektronicznych książek nadawczych oraz do komunikacji z urządzeniami mobilnymi i terminalami POS w punktach awizacyjnych. Zmodernizowane zostały również interfejsy komunikacyjne systemu Agent 2.0. oraz urządzeń POS wykorzystywanych w sieci punktów awizacyjnych o moduł do zbierania odręcznych podpisów podczas wydawania awizowanych przesyłek EPO.

W roku 2015 InPost S.A. poniósł również nakłady na wdrożenie i rozwinięcie systemu EPO (Elektroniczne Potwierdzenie Odbioru). System elektronicznego potwierdzania odbioru dla awizowanych przesyłek w ramach Grupy Kapitałowej InPost funkcjonuje od 2014 r., a począwszy od lipca 2015 r. obejmuje on cały kraj. Umożliwia on odbiorcy przesyłki poświadczenie jej odbioru przez podpis na urządzeniu elektronicznym (np. tablecie), w które wyposażeni są doręczyciele i jego natychmiastowe przesłanie w czasie rzeczywistym do systemu umożliwiający tym samym jego rejestrację.

Na całość prac związanych z systemem EPO, Agent 2.0 oraz Merkury Spółka w roku 2015 przeznaczyła kwotę 13.943 tys. zł.

3.10. Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat istotnych pozycji pozabilansowych, zobowiązań umownych i warunkowych zostały przedstawione w notce 31 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego InPost S.A.

4. Akcje i akcjonariat

4.1. Informacje o akcjonariacie InPost S.A.

Lp.	Akcjonariusz:	Liczba posiadanych akcji:	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:
1.	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju:	970 872	8,40%
2.	Integer.pl SA(*):	6 703 640	58,00%
3.	Pozostali akcjonariusze:	3 883 488	33,60%
4.	Razem liczba akcji i głosów:	11 558 000	100,00%

(*) Integer.pl SA posiada pośrednio (za pośrednictwem spółki zależnej od siebie tj. InPost Paczkomaty Sp. z o.o. oraz Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.) 6 703 640 akcji Spółki, stanowiących 58% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do 58% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki InPost SA.

Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. (podmiot zależny od spółki InPost Paczkomaty Sp. z o.o.) posiada bezpośrednio 6 703.640 akcji Spółki stanowiące 58% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 58% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki InPost SA.

Integer.pl S.A. posiada bezpośrednio 1 660.209 udziałów w spółce Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. stanowiące 19,13% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 19,13% ogółu głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki oraz pośrednio poprzez spółkę od siebie zależną tj. InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (Integer.pl SA posiada 23 099 udziałów w spółce InPost Paczkomaty Sp. z o.o. stanowiące 99,99% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 99,99% ogółu głosów na zgromadzeniu wspólników InPost Paczkomaty Sp. z o.o.) 6 751 944 udziałów w spółce Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. stanowiące 77,81% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 77,81% ogółu głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Spółki InPost Paczkomaty Sp. z o.o. oraz Integer.pl SA nie posiadają bezpośrednio akcji spółki InPost SA.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji InPost S.A. od dnia publikacji prospektu InPost S.A. tj. od dnia 16 września 2015 r.:

Zawiadomienie spółki Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 6 października 2015 roku spółka InPost S.A. otrzymała od spółki Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. zawiadomienie o osiągnięciu progu poniżej 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu InPost S.A. w związku ze sprzedażą w dniu 30 września 2015 roku 4 854 360 akcji zwykłych serii A spółki InPost S.A. w ramach pierwszej oferty publicznej prowadzonej na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją nr DPI/WE/410/46/21/15 z dnia 11 września 2015 roku.

Przed zmianą spółka Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. bezpośrednio posiadała: 11 558 000 akcji InPost S.A. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego i dających prawo do 11 558 000 głosów na walnym zgromadzeniu InPost S.A. Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wynosił 100%.

Po zmianie Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 6 703 640 akcji InPost S.A. stanowiących 58% jej kapitału zakładowego i dających prawo do 6 703 640 głosów na walnym zgromadzeniu InPost S.A. Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wynosi 58%.

Zawiadomienie Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju.

W dniu 7 października 2015 roku InPost S.A. otrzymał od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju zawiadomienie o nabyciu w dniu 1 października 2015 roku 970.872 akcji InPost S.A. stanowiących 8,4% udziału w jej kapitale zakładowym, uprawniające do 970 872 głosów na walnym zgromadzeniu InPost S.A. i stanowiące 8,4% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Przed nabyciem akcji Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju nie posiadał akcji spółki InPost S.A.

Po nabyciu akcji Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju posiada 970 872 akcji Spółki stanowiących 8,4% udziału w jej kapitale zakładowym, uprawniające do 970 872 głosów na walnym zgromadzeniu InPost S.A. i stanowiące 8,4% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

4.2. Informacje o akcjach i udziałach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej InPost będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające ani osoby nadzorujące spółkę InPost S.A. nie posiadają akcji ani udziałów w spółce InPost S.A. ani w jednostce powiązanej z InPost S.A., za wyjątkiem Pana Rafała Brzoskę pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej InPost S.A., który posiada bezpośrednio i pośrednio (za pośrednictwem spółki pośrednio zależnej od siebie, tj. A&R Investments Limited) 2 328 384 akcje Integer.pl S.A. (spółka powiązana z InPost S.A.) stanowiące 29,99% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 29,99% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl S.A., z czego w sposób bezpośredni Pan Rafał Brzoska posiada 24 965 akcji stanowiących 0,32% udziału w kapitale zakładowym Integer.pl S.A. i uprawniających do 0,32% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl S.A. Spółka prawa maltańskiego A&R Investments Limited posiada 2 303 419 akcji Emitenta stanowiących 29,67% udziału w kapitale zakładowym uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Integer.pl S.A. Bezpośrednim podmiotem dominującym nad spółką prawa maltańskiego A&R Investments Limited jest spółka prawa maltańskiego Fenix Investments Limited, wobec której to spółki podmiotem dominującym jest Pan Rafał Brzoska. Tym samym Pan Rafał Brzoska poprzez spółkę A&R Investments Limited (która to spółka jest podmiotem zależnym od spółki Fenix Investments Limited, która to natomiast spółka Fenix Investments Limited jest spółką bezpośrednio zależną od Pana Rafała Brzoski) pośrednio posiada 2 303 419 akcji Integer.pl S.A. stanowiących 29,67% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Integer.pl S.A. Spółka Fenix Investments Limited nie posiada bezpośrednio akcji Integer.pl S.A., natomiast posiada pośrednio poprzez spółkę od siebie zależną A&R Investments Limited 2 303 419 akcji Integer.pl S.A. stanowiących 29,67% udziałów w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 29,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Integer.pl S.A.

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego tj. raportu kwartalnego za III kw. 2015 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 13 listopada 2015 r., osoby zarządzające i nadzorujące InPost S.A. nie nabywały, ani nie zbywały akcji spółki InPost S.A.

4.3. Informacje o nabyciu akcji własnych

Spółka InPost S.A. nie nabywała w 2015 r. akcji własnych.

4.4. Informacje o umowach mogących mieć wpływ strukturę akcjonariatu

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W spółce InPost S.A. został uchwalony kapitał warunkowy. Zgodnie z §7a Statutu InPost S.A., kapitał Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 345 000 zł poprzez emisję nie więcej niż 345 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 345 000 zł (trzysta czterdzieści pięć tysięcy złotych). Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2015 r. Zgodnie z treścią uchwały nr 4 NWZ z dnia 18 czerwca 2015 r. zmienionej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2015 r., ostateczna liczba warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C ma zostać określona po zatwierdzeniu zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej InPost za odpowiednio 2015 (warranty serii A), 2016 (warranty serii B), 2017 (warranty serii C) oraz po dokonaniu weryfikacji spełnienia warunków koniecznych uprawniających do objęcia ww. serii warrantów subskrypcyjnych, jednak nie później niż w terminie miesiąca od zatwierdzenia ww. sprawozdań finansowych.

Szczegółowe informacje na temat programu motywacyjnego przedstawione zostały w pkt 4.5.

4.5. Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych

W dniu 18 czerwca 2015 r. podjęta została uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą InPost Spółka Akcyjna w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego, zmieniona uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2015 r. (dalej: Uchwała).

Program motywacyjny obejmuje lata 2015-2017 i oparty jest na emisji warrantów subskrypcyjnych na rzecz poszczególnych osób objętych tym programem motywacyjnym (kluczowi pracownicy oraz osoby zarządzające spółką InPost S.A.) w każdym kolejnym roku jego trwania po spełnieniu warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów przewidzianych Uchwałą. Łącznie w ramach programu motywacyjnego wyemitowanych zostanie nie więcej niż 345.000 warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia 1 akcji serii E po cenie emisyjnej równej cenie sprzedaży akcji spółki InPost S.A. w ramach oferty publicznej sprzedaży akcji zrealizowanej w 2015 r. tj. po cenie 25 zł za jedną akcję, które emitowane będą w ramach uchwalonego kapitału warunkowego. Spółka zobowiązana jest do zaoferowania warrantów osobom uprawnionym do objęcia w terminie do 30 dni od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej InPost za każdy rok obrotowy objęty programem motywacyjnym. Uprawnienie posiadaczy warrantów subskrypcyjnych do objęcia akcji serii E będzie mogło zostać zrealizowane w terminie 5 lat od objęcia warrantów subskrypcyjnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały objęte żadne warranty uprawniające do objęcia akcji serii E.

5. Pozostałe informacje

5.1. Umowy znaczące

Marzec 2015 r.

- 1) W dniu 28 marca 2015 r. zawarta została pomiędzy InPost S.A. (Udostępniający) a InPost Express Sp. z o.o. (Biorący) umowa o przygotowanie infrastruktury pod działalność kurierską w celu podjęcia współpracy pomiędzy stronami z wykorzystaniem infrastruktury kurierskiej InPost S.A. w związku z planowaną przez InPost S.A. rozbudową infrastruktury w celu świadczenia usług logistycznych dla branży kurierskiej („infrastruktura kurierska”) oraz planowanym rozpoczęciem – po uzyskaniu stosownych zezwoleń – przez InPost Express Sp. z o.o. działalności kurierskiej. Udostępniający

zobowiązał się rozwinąć infrastrukturę kurierską, pokrywającą obszar całej Polski, i udostępnić ją Biorącemu w połowie maja 2015 r. Biorący zobowiązał się zawrzeć umowę z Udostępniającym na obsługę logistyczną usług kurierskich na warunkach, które Strony określą w osobnej umowie. Udostępniający będzie wyszukiwał magazyny oraz oddziały kurierskie i zawierał w swoim imieniu i na swoją rzecz umowy najmu tych magazynów, oddziałów. Udostępniający będzie także realizował inne czynności z zakresu budowy infrastruktury, takie jak m.in. prowadzenie procesu rekrutacji pracowników i współpracowników, opracowanie i wdrożenia systemu informatycznego, przygotowanie materiałów dla handlowców, przygotowanie struktur operacyjnych. Umowa zostaje zawarta na czas przygotowania infrastruktury pod działalność kurierską, tj. od dnia 15 lutego 2015 r. do dnia uruchomienia działalności kurierskiej przez Biorącego, z możliwością jej wcześniejszego rozwiązania z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Miesięczne wynagrodzenie Udostępniającego będzie równe wysokości kosztów poniesionych na rozbudowę infrastruktury kurierskiej, powiększonych o 5% marży oraz podatek od towarów i usług. Wynagrodzenie należne jest do momentu, w którym Biorący rozpocznie działalność kurierską, tj. rozpocznie sprzedaż usług kurierskich do klientów spoza Grupy Kapitałowej Integer.pl na poziomie nie mniejszym niż 50 000 paczek miesięcznie.

Szczegółowe informacje o Umowie zawarte są w pkt. 20.5.4 prospektu InPost S.A. opublikowanego w dniu 12 września 2015 r.

- 2) W dniu 24 marca 2015 r. zawarta została pomiędzy InPost S.A. (InPost) a Integer.pl S.A. (Integer.pl) umowa sprzedaży udziałów, na mocy której InPost nabył od Integer.pl 2.140 udziałów w spółce InPost Finanse Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 1.070.000 zł stanowiące 49,9% udziału w kapitale zakładowym tej spółki za kwotę 10.800.000 zł. Własność udziałów przeszła na InPost z chwilą zawarcia umowy.

W ocenie Zarządu InPost S.A. w roku 2015 nie zostały zawarte inne umowy znaczące dla działalności InPost S.A., umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami spółki InPost S.A., umowy ubezpieczenia, współpracy i kooperacji za wyjątkiem przedstawionych powyżej.

Maj 2015 r.

- 3) 4 maja 2015 r. zawarte zostało porozumienie do umowy z dnia 12 grudnia 2014 r. pomiędzy InPost Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie oraz KAR-TEL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Gliwicach, na mocy którego KAR-TEL zobowiązuje się, że do dnia 5 maja 2015 r. sieć POK-ów oparta na POK KAR-TEL, jak również o POK InPost spełniać będzie w całości warunki Umowy ramowej, z tym że do dnia 30 czerwca 2015 r. każdy POK, zarówno POK w sieci KAR-TEL, jak i POK InPost posiadać musi funkcjonujące i sprawne terminale z niezbędnym i działającym oprogramowaniem pocztowym POST, pozwalającym wykonać operacje z umowy POK oraz PAD-y. W przypadku niewywiązania się z zobowiązania lub nieprawidłowego wykonania zobowiązania KAR-TEL zapłaci InPost karę umowną w wysokości 2 000 000 należących do sieci powiększoną o kwotę 50 000 PLN za każdy dzień opóźnienia w realizacji zobowiązania po 30 czerwca 2015 r. Ponadto w porozumieniu tym Strony ustaliły zasady rozliczeń. KAR-TEL zobowiązał się do zapłaty na rzecz InPost wynagrodzenia za skrzynie do awizacji oraz za dostawę do POK skrzyń do awizacji wraz z wyposażeniem w następujących kwotach jednostkowych: 5 PLN netto za dostarczenie skrzyni do awizacji wraz z wyposażeniem do POK położonego w miejscowości, gdzie mieści się placówka InPost; 10 PLN netto za dostarczenie skrzyni do awizacji wraz z wyposażeniem do POK położonego w miejscowości, gdzie InPost nie posiada swojej placówki.

Umowa oraz Porozumienie zostały rozwiązane w związku z zawarciem w dniu 15 stycznia 2016 r. umowy współpracy, opisanej w pkt 2.3 niniejszego sprawozdania.

Szczegółowe informacje o Porozumieniu zawarte są w pkt. 12.11.1 prospektu InPost S.A. opublikowanego w dniu 12 września 2015 r.

- 4) W dniu 8 maja 2015 r. InPost S.A. zawarł ze spółką Verbis Alfa Sp. z o.o. umowę sprzedaży praw do znaków towarowych, na podstawie której to umowy InPost S.A. nabył od Verbis Alfa udział wynoszący 10% do znaków towarowych (wskazanych w punkcie 14.2.1. Prospektu InPost S.A. opublikowanego w dniu 16 września 2015 r.) za kwotę 6 000 000 PLN netto (sześć milionów złotych netto) za wszystkie udziały w wysokości 10% do tych znaków towarowych.
- W związku z nabyciem przez InPost S.A. udziałów w prawach współwłasności znaków towarowych InPost S.A. oraz Verbis Alfa Sp. z o.o. zawarły w dniu 8 maja 2015 r. porozumienie w sprawie rozwiązania umowy licencyjnej z dnia 2 czerwca 2014 r. (umowa ta opisana jest w pkt 20.5.2 Prospektu InPost S.A. opublikowanego w dniu 16 września 2015 r.). Na podstawie tej umowy została rozwiązana umowa licencyjna z dnia 2 czerwca 2014 r. zawarta pomiędzy InPost S.A. a Verbis Alfa Sp. z o.o., a także strony porozumienia postanowiły, że w związku z rozwiązaniem wskazanej umowy licencyjnej spółce Verbis Alfa nie będzie należało się wynagrodzenie przewidziane w tej umowie licencyjnej za okres od 1 stycznia 2015 r. do dnia zawarcia porozumienia.
- Jednocześnie w maju i czerwcu 2015 r. InPost S.A. zawarł porozumienia ze spółkami Verbis Alfa Sp. z o.o., EasyPack Sp. z o.o., oraz Integer.pl S.A. regulujące zasady korzystania ze znaków towarowych, które zostały opisane w pkt 20.5.2 Prospektu InPost S.A. opublikowanego w dniu 16 września 2015 r.
- 5) W dniu 4 maja 2015 r. zawarta została pomiędzy InPost Express Sp. z o.o. (Zamawiający) a InPost S.A. (Wykonawca) Umowa o świadczenie usług doręczania paczek.

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Wykonawcę, w imieniu i na rzecz Zamawiającego, usług pocztowych w zakresie doręczania przesyłek kurierskich („Paczki”). Świadczenie usług przez Wykonawcę będzie polegało w szczególności na:

- (1) odbieraniu Paczek od klienta,
- (2) sortowaniu Paczek w sortowni,
- (3) przekazywaniu przez Wykonawcę paczek od magazynów docelowych, (4) terminowym doręczaniu Paczek do klienta.

Wykonawca zobowiązany jest do odbierania Paczek z każdego adresu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz doręczania Paczek pod każdy adres na tym terytorium.

Wynagrodzenie Wykonawcy zostało wskazane w umowie i zależne będzie od ilości wykonanych Usług Pocztowych Kurierskich w miesięcznym okresie rozliczeniowym, odpowiadającym miesiącowi kalendarzowemu:

- (1) do 250 000 wykonanych usług – wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 5 250 000,00 PLN miesięcznie,
- (2) od 250 000 do 700 000 wykonanych usług – wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 5 250 000,00 PLN miesięcznie + 9,75 PLN za każdą wykonaną usługę powyżej liczby 250 000,
- (3) od 700 000 do 1 500 000 wykonanych usług – wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 4 400 000,00 PLN miesięcznie + 9,75 PLN za każdą wykonaną usługę powyżej liczby 250 000,
- (4) powyżej 1 500 000 wykonanych usług – wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 2 000 000,00 PLN miesięcznie + 9,75 PLN za każdą wykonaną usługę powyżej liczby 250 000.

Zgodnie z umową wynagrodzenie będzie corocznie waloryzowane o wzrost wskaźnika średniego cen paliw oraz wzrost średniego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw.

Umowa wejdzie w życie w ostatnim dniu miesiąca kalendarzowego, w którym to miesiącu kalendarzowym Wykonawca rozpocznie sprzedaż usług kurierskich do klientów spoza grupy kapitałowej Integer.pl na poziomie nie mniejszym niż 30 000 paczek w tym miesiącu kalendarzowym, zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 28 marca 2015 r. o przygotowanie infrastruktury pod działalność kurierską zawartej pomiędzy Zamawiającym a Wykonawcą. Umowa została zawarta na czas określony, tj. do dnia 31 grudnia 2042 r. i może zostać rozwiązana przez którąkolwiek ze Stron wyłącznie z ważnych powodów.

Czerwiec 2015 r.

- 6) W dniu 16 czerwca 2015 r. pomiędzy InPost S.A. (Wykonawca) a InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (Zamawiający) została rozwiązana umowa z dnia 2 czerwca 2014 r. w miejsce której w tym samym dniu zawarta została pomiędzy tymi podmiotami nowa umowa o świadczenie usług doręczania paczek.

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Wykonawcę, w imieniu i na rzecz Zamawiającego, usług pocztowych w zakresie doręczania paczek paczkomatowych, polegających na odbieraniu paczek z Paczkomatu[®], sortowaniu paczek w sortowni, przekazywaniu przez Wykonawcę paczek do magazynów docelowych, terminowe doręczanie paczek do właściwego Paczkomatu[®] lub bezpośrednio do klienta.

Strony ustaliły stałe miesięczne wynagrodzenie za wsparcie wszystkich działów Wykonawcy w wysokości 160 000,00 PLN netto oraz wynagrodzenie za obsługę logistyczną w wysokości zgodnej z zestawieniem wykonanych usług. Cena jednostkowa za obsługę logistyczną jednej paczki wynosi:

- (1) 4,00 PLN netto, jeżeli Wykonawca wykona na podstawie Umowy miesięcznie do 1 000 000 usług paczkomatowych,
- (2) 3,60 PLN netto, jeżeli Wykonawca wykona na podstawie Umowy miesięcznie więcej niż 1 000 000 i mniej niż 1 500 000 usług paczkomatowych,
- (3) 3,30 PLN netto, jeżeli Wykonawca wykona na podstawie Umowy więcej niż 1 500 000 usług paczkomatowych,
- (4) 2,20 PLN netto, w odniesieniu do Paczek wydanych w Punkcie Obsługi Klienta Wykonawcy,
- (5) 2,30 PLN w odniesieniu do usługi logistyki odwróconej,
- (6) 6,50 PLN w odniesieniu do Paczki dostarczonej do paczkomatu mobilnego.

Zgodnie z umową wynagrodzenie będzie corocznie waloryzowane o wzrost wskaźnika średniego cen paliw oraz wzrost średniego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw.

Umowa została zawarta na czas określony, tj. do dnia 31 grudnia 2042 r., i może zostać rozwiązana przez którąkolwiek ze Stron wyłącznie z ważnych powodów wskazanych w umowie.

- 7) W dniu 16 czerwca 2015 r. zawarta została Umowa wspólników zawarta pomiędzy InPost S.A., Integer.pl S.A. oraz Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.

W umowie strony wspólnie postanowiły, że od dnia zawarcia umowy przez okres, w którym InPost S.A. jest podmiotem zależnym Integer.pl lub Integer.pl Inwestycje i dodatkowy okres 3 lat od momentu, kiedy InPost S.A. przestanie być podmiotem zależnym Integer.pl lub Integer.pl Inwestycje, Integer.pl S.A., Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. oraz ich podmioty zależne nie będą prowadziły działalności konkurencyjnej wobec działalności InPost S.A. polegającej na świadczeniu usług pocztowych w obrocie krajowym lub zagranicznym na podstawie ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. Prawo pocztowe. Zobowiązanie wskazane w zdaniu poprzednim nie dotyczy:

- (1) działalności EasyPack prowadzonej przez EasyPack oraz jej podmioty zależne w dniu zawarcia umowy,
- (2) działalności prowadzonej przez InPost Express w zakresie takim, w jakim prowadzona jest na dzień zawarcia umowy i która może być kontynuowana w takim zakresie przez okres obowiązywania umowy,
- (3) działalności prowadzonej przez InPost Paczkomaty w zakresie takim, w jakim prowadzona jest na dzień zawarcia umowy i która może być kontynuowana w takim zakresie przez okres obowiązywania umowy.

W przypadku naruszenia postanowień wskazanych w zdaniu poprzednim Integer.pl S.A. będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz InPost S.A. kary umownej w wysokości 20 000 000 PLN.

Szczegółowe informacje o Umowie zawarte są w pkt. 20.5.5 prospektu InPost S.A. opublikowanego w dniu 12 września 2015 r.

Wrzesień 2015 r.

- 8) W dniu 15 września 2015 r. pomiędzy easyPack Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie a InPost S.A. zawarta została umowa (Porozumienie) na mocy której easyPack zobowiązał się do powiadomienia InPost o zamiarze rozpoczęcia na terytorium jakiegokolwiek kraju, w którym easyPack lub podmiot od niego zależny posiada lub posiadać będzie tytuł prawny uprawniający go do korzystania z Paczkomatów®, działalności z wykorzystaniem Paczkomatów®, w tym świadczenia Usług Paczkomatowych lub ich części, bądź też w przypadku zamiaru zmiany operatora świadczącego tamże usługi doręczycielskie (usługi pocztowe obejmujące w szczególności odbieranie paczek z Paczkomatu®, nadanych w paczkomacie lub bezpośrednio od klienta, sortowanie paczek w sortowni, przekazywanie paczek do magazynów docelowych, doręczanie paczek do właściwego Paczkomatu® lub bezpośrednio do klienta). Zawiadomienie powinno nastąpić w terminie umożliwiającym należyte przygotowanie oferty na świadczenie usług doręczycielskich, nie krótszym niż 30 dni, oraz zawierać informacje niezbędne do przygotowania oferty, w tym w szczególności oczekiwane poziomy w zakresie jakości i ilości świadczenia usług, pokrycia terytorium, wymaganego czasu doręczenia i innych, które będą uznane przez easyPack lub jego podmiot zależny za istotne („Zaproszenie do Złożenia Oferty”). InPost jest uprawniony, w imieniu własnym albo przez podmiot od niego zależny, do złożenia easyPack lub odpowiednio podmiotowi od niego zależnemu (podmiot, w kapitale którego strona (bezpośrednio lub pośrednio) posiada ponad 50 % akcji albo udziałów), określonego w Zaproszeniu do Złożenia Oferty, oferty świadczenia kompleksowej obsługi w zakresie usług doręczycielskich („Oferta”). EasyPack zobowiązuje się przyjąć lub doprowadzić do przyjęcia przez podmiot od niego zależny Oferty, pod warunkiem że Oferta ta będzie najkorzystniejsza pod względem gwarantowanej ilości świadczonych usług, gwarantowanej terminowości i jakości wykonania usług oraz cennika. Dla uznania Oferty za najkorzystniejszą nie jest wymagane uznanie każdego elementu z osobna za najkorzystniejszy. Przyjęcie Oferty powinno nastąpić w terminie 30 dni od dnia jej złożenia. W przypadku otrzymania przez adresata Oferty korzystniejszej niż Oferta, adresat Oferty zobowiązany będzie niezwłocznie powiadomić o tym fakcie InPost oraz podmiot od niego zależny, który złożył Ofertę. Zawiadomienie to będzie zawierało te elementy oferty podmiotu trzeciego, które będą korzystniejsze od Oferty oraz kopię takiej oferty podmiotu trzeciego. Złożenie w terminie 7 dni od otrzymania Zawiadomienia o korzystniejszej ofercie skorygowanej oferty, zawierającej co najmniej tak samo korzystne dla adresata Oferty elementy lub przewidującej cenę za gwarantowaną ilość usług co najmniej o 3 % niższą niż najkorzystniejsza oferta podmiotu trzeciego zobowiązuje adresata Oferty do przyjęcia oferty InPost albo podmiotu od niego zależnego lub doprowadzenie do przyjęcia oferty przez podmiot zależny. Porozumienie zawarte na czas określony, do 31 grudnia 2042 r. i w tym okresie nie może być rozwiązane w drodze jednostronnego oświadczenia którejkolwiek ze Stron.

Szczegółowe informacje o Umowie zawarte są w aneksie nr 2 do prospektu InPost S.A. opublikowanym w dniu 16 września 2015 r.

- 9) W dniu 15 września 2015 r. InPost S.A., oraz Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. zawarli Umowę Ramową (ang. Framework Agreement) z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) („Umowa Ramowa”) w związku z rozważanym przez EBOR nabyciem do 20 % Akcji Oferowanych. Zgodnie z Umową Ramową InPost S.A. zobowiązał się, że na żądanie EBOR umieści w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący wyboru do Rady Nadzorczej osoby wskazanej przez EBOR. Ponadto Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązał się, że w przypadku gdy InPost S.A. nie umieści powyższego punktu w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. na żądanie EBOR zgłosi żądanie umieszczenia takiego punktu porządku obrad Walnego Zgromadzenia oraz zobowiązał się do wykonywania przysługujących mu praw głosu na Walnym Zgromadzeniu w sposób zapewniający wybór osoby wskazanej przez EBOR (jeżeli taka będzie) do Rady Nadzorczej. W przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami tak długo jak Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. posiada powyżej 50% ogólnej liczby głosów a liczba Akcji posiadanych przez Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. pozwoli mu określić liczbę członków Rady Nadzorczej w ten sposób że Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. oraz EBOR będą uprawnieni do wyboru połowy liczby członków Rady Nadzorczej powiększonej o dwóch członków. Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązał się umożliwić EBOR wybór członka Rady Nadzorczej wskazanego przez EBOR. Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązał się iż nie będzie żądał głosowania oddzielnymi grupami.

Na mocy Umowy Ramowej, InPost S.A. zobowiązała się również przestrzegać i realizować Plan Działań Środowiskowych i Społecznych (ang. *Environmental and Social Action Plan*), a także przestrzegać określonych standardów w zakresie przeciwdziałania korupcji.

Szczegółowe informacje o Umowie zawarte są w aneksie nr 2 do prospektu InPost S.A. opublikowanym w dniu 16 września 2015 r.

Listopad 2015 r.

- 10) W dniu 19 listopada 2015 r. InPost S.A. zawarł z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (zwanej dalej „Domem Maklerskim”) umowy, której przedmiotem jest pełnienie przez Dom Maklerski funkcji animatora dla akcji InPost S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w celu podtrzymania płynności papierów wartościowych InPost S.A.

Zgodnie z ww. umową, świadczenie usług animatora rozpoczęło się z dniem 1 grudnia 2015 roku. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 30 listopada GPW w Warszawie SA potwierdziła komunikatem, że członek giełdy Dom Maklerski BDM SA od 1 grudnia 2015 roku będzie pełnić zadania animatora rynku dla akcji spółki InPost S.A. (PLINPST00012).

5.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z posiadaną wiedzą, wszystkie transakcje zawarte przez spółkę InPost S.A. z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych. Informacje na temat transakcji InPost S.A. z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w nocie 38 Sprawozdania finansowego InPost S.A. za 2015 rok.

5.3. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W pkt I poniżej przedstawione zostały informacje o postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych InPost S.A. oraz informacje o dwu lub więcej postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio 10% kapitałów własnych InPost S.A.

W pkt II poniżej przedstawione zostały postępowania, które mogą być istotne ze względu na działalność Grupy Kapitałowej InPost. Po pierwsze, ze względu na udział w licznych przetargach, Emitent publikuje listę postępowań toczących się przed sądem oraz organem administracji publicznej dotyczących ww. przetargów. Każdorazowa wartość umowy jaka mogłaby zostać zawarta na podstawie niżej wskazanych przetargów przekracza wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. Po drugie, Emitent publikuje informację na temat stanu zakończonych oraz obecnie prowadzonych kontroli UKE w spółkach InPost S.A. oraz PGP S.A. Kontrole te mogą wiązać się z nałożeniem na spółkę kar pieniężnych, a wobec tego mogą mieć wpływ na wyniki finansowe InPost S.A. oraz PGP S.A.

- I. Informacje o postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych InPost S.A. oraz informacje o dwu lub więcej postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio 10% kapitałów własnych InPost S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent był stroną toczących się postępowań sądowych, których łączna wartość w grupie wierzytelności przekracza 10% kapitałów własnych emitenta i wynosi 36 277 308,61 zł. W grupie zobowiązań prowadzone postępowania sądowe nie przekraczają wartości 10% kapitałów własnych Emitenta.

W grupie wierzytelności największym postępowaniem jest sprawa wywołana wniesieniem przez InPost Sp. z o.o. (obecnie InPost Paczkomaty Sp. z o.o.) pozwu w dniu 8 maja 2013 r. przeciwko Skarbowi Państwa

Opis Sprawy: Sprawa wywołana wniesieniem przez InPost Sp. z o.o. (obecnie InPost Paczkomaty Sp. z o.o.) pozwu w dniu 8 maja 2013 r. przeciwko Skarbowi Państwa. Powód domaga się odszkodowania w wysokości 35.000.000 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia złożenia pozwu z tytułu szkody wyrządzonej przez wydanie aktu normatywnego niezgodnego z prawem unijnym, jako podstawę prawną żądania powołując art. 417 § 1 Kodeksu cywilnego (k.c.) w związku z art. 417(1) k.c. Zakwestionowanym aktem normatywnym była ustawa o podatku od towarów i usług w zakresie, w jakim przewidywała zwolnienie z podatku VAT wszystkich usług pocztowych świadczonych przez operatora publicznego Poczta Polska S.A., a nie jedynie usług świadczonych w interesie publicznym. Prawo unijne, zgodnie z wykładnią dokonaną przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości w dniu 23 kwietnia w sprawie TNT Post UK Ltd przeciwko The Commissioners for Her Majesty's Revenue and Customs o sygnaturze C-357/07, tego rodzaju zwolnienie przewidywało wyłącznie dla ściśle określonego rodzaju usług – powszechnych usług pocztowych. W celu uzyskania zwolnienia konieczne było zatem spełnienie zarówno przedmiotowego, jak i podmiotowego kryterium (tj. świadczenia usług o charakterze powszechnym i przez operatora o ściśle określonym statusie). Do usług powszechnych nie należą natomiast m.in. usługi świadczone na rzecz nadawców masowych, z uwagi na indywidualnie uzgadnianą cenę. Przepisy unijne zostały zatem nieprawidłowo implementowane do ustawy o podatku od towarów i usług, która z VAT zwalniała Poczta Polską niezależnie od rodzaju świadczonych usług. Zbyt szeroki zakres zwolnienia z podatku umożliwił Poczcie Polskiej oferowanie cen nieuwzględniających VAT, podczas gdy inni operatorzy zobowiązani byli stosować podatek VAT o określonej stawce. Ceny brutto ustalone przez Poczta Polską, równe cenom netto, były niższe od cen brutto pozostałych operatorów. Kwestia ta miała szczególne znaczenie odnośnie do usług świadczonych na rzecz podmiotów zwolnionych od podatku od towarów i usług, które zakupując towary i usługi nie mają możliwości odliczenia podatku VAT naliczonego, objętego ceną nabycia (tzw. podmioty non-VAT). Wysokość dochodzonego odszkodowania, określona na podstawie „Raportu określenia wysokości szkody poniesionej przez InPost w związku z polskimi regulacjami VAT na rynku pocztowym” przygotowanego przez Zespół Wycen i Modelowania Biznesowego Ernst & Young Corporate Finance Sp. z o.o. została obliczona jako wartość utraconych korzyści InPost, tj. przychodów na rynku niepowszechnych usług pocztowych z tytułu świadczenia usług na rzecz podmiotów non-VAT, które Spółka mogłaby uzyskać z tego rynku, gdyby przepisy unijne zostały prawidłowo implementowane do ustawy o VAT. W dniu 4 września 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie (sąd pierwszej instancji) wydał wyrok oddalający powództwo. Spółka InPost Paczkomaty Sp. z o.o. złożyła apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie do Sądu Apelacyjnego w Warszawie i oczekuje na rozstrzygnięcie sprawy przez sąd II instancji.

Sprawa nie została dotychczas prawomocnie rozstrzygnięta. Obecnie stroną powodową w niniejszej sprawie jest spółka InPost Paczkomaty Sp. z o.o., przy czym wierzytelność została przeniesiona na spółkę InPost Sp. z o.o. (obecnie InPost S.A.) przez spółkę InPost Paczkomaty Sp. z o.o. w dniu 1 czerwca 2015 r. w wyniku przeniesienia przedsiębiorstwa, z wyłączeniem spółki InPost Sp. z o.o. (obecnie InPost Paczkomaty Sp. z o.o.), do spółki InPost Sp. z o.o. (obecnie InPost S.A.) wkładem niepieniężnym.

Zdaniem Emitenta roszczenie jest zasadne.

- II. Inne postępowania toczące się przed sądem i organem administracji publicznej istotne z punktu widzenia działalności Emitenta

Postępowania związane z przetargami, w których brał udział Emitent lub spółki od niego zależne

- 1) Sprawa ze skargi Poczty Polskiej S.A. na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 31 października 2014 r. (KIO 2160/14)

Zamawiający: Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego z siedzibą w Warszawie – prowadził w trybie przetargu nieograniczonego, na podstawie ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. – Prawo zamówień publicznych, postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego na usługi pn. Świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym (nr postępowania ZP-2310/9/2014). W postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego oferta spółki InPost S.A. została wybrana jako oferta najkorzystniejsza. Na czynność Zamawiającego w zakresie wyboru oferty najkorzystniejszej odwołanie wniosła Poczta Polska wskazując, że oferta spółki InPost S.A. została wadliwie skonstruowana i powinna podlegać odrzuceniu przez Zamawiającego. W dniu 31 października 2014 r. Izba wydała wyrok, w którym odwołanie Poczty Polskiej zostało oddalone. Izba w wyroku z dnia 31 października 2014 r. (KIO 2160/14) stwierdziła, że nie potwierdził się żaden z zawartych w odwołaniu zarzutów dotyczących niezgodności treści oferty spółki InPost S.A. z treścią specyfikacji istotnych warunków zamówienia. W dniu 24 listopada 2014 r. Poczta Polska wniosła skargę na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej. W

dnia 25 listopada 2014 r. Poczta Polska wystąpiła z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczenia przed wszczęciem postępowania skargowego poprzez: (a) wstrzymanie zawarcia umowy o udzielenie zamówienia publicznego pomiędzy Zamawiającym a spółką InPost S.A. do czasu wniesienia i rozpoznania przez sąd skargi na orzeczenie Krajowej Izby Odwoławczej, (b) zawarcie przez Zamawiającego i spółkę InPost S.A. umowy przed rozpoznaniem wniosku o udzielenie zabezpieczenia przez wstrzymanie wykonania umowy. Sąd w dniu 18 grudnia 2014 r. (już po zawarciu umowy pomiędzy Zamawiającym a spółką InPost S.A.) wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia poprzez zakazanie zawarcia umowy przez Zamawiającego do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia skargi Poczty Polskiej na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej. Postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie jest niezaskarżalne i nie podlega uzasadnieniu. Mając na względzie okoliczności niniejszej sprawy, tzn. fakt zawarcia umowy pomiędzy Zamawiającym a spółką InPost S.A. przed wydaniem postanowienia przez Sąd w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia, postanowienie zakazujące zawarcia umowy do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy, spółka InPost S.A. uznała za bezprzedmiotowe, gdyż pomiędzy Zamawiającym a spółką InPost S.A. doszło do zawarcia umowy na świadczenie usług pocztowych. Cel, w jakim zostało udzielone zabezpieczenie, nie został zatem osiągnięty. W dniu 23 grudnia 2014 r. Poczta Polska po uzyskaniu informacji o udzielonym zabezpieczeniu poprzez zakazanie zawarcia umowy pomiędzy Zamawiającym a spółką InPost S.A. wystąpiła z kolejnym wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia poprzez wstrzymanie wykonania umowy o zamówienie publiczne. W treści uzasadnienia rzeczzonego wniosku Poczta Polska wskazała, że udzielone przez Sąd w dniu 18 grudnia 2014 r. zabezpieczenie jest bezprzedmiotowe i nie realizuje celu zabezpieczenia. W dniu 29 grudnia 2014 r. Sąd Okręgowy w Warszawie postanowił oddalić wniosek Poczty Polskiej. Postanowienie Sądu jest niezaskarżalne. Po rozpoznaniu na rozprawie w dniu 23 stycznia 2015 r. skargi Poczty Polskiej Sąd Okręgowy Postanowieniem z dnia 23 stycznia 2015 r. odrzucił skargę. Postępowanie zostało prawomocnie zakończone. Wynagrodzenie brutto za wykonanie umowy zawartej z Kasą Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego z siedzibą w Warszawie wynosi: 22 710 200,11 PLN.

Wyrok sądu okręgowego w Warszawie jest zgodny z oczekiwaniami zarządu InPost S.A.

2) Sprawa ze skargi Poczty Polskiej na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej w sprawie Centrum Usług Wspólnych

Krajowa Izba Odwoławcza w sprawie z odwołania wniesionego przez Poczta Polską S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 27 listopada 2014 r. w postępowaniu prowadzonym przez Centrum Usług Wspólnych przy udziale InPost S.A. (dawniej InPost sp. z o.o.) wyrokiem z dnia 11 grudnia 2014 r. uwzględniła odwołanie Poczty Polskiej w części, tj. jedynie w zakresie utajnienia formularza cenowego InPost i nakazała Zamawiającemu unieważnienie czynności wyboru oferty najkorzystniejszej oraz powtórzenie czynności badania i oceny ofert w ramach której nakazała Zamawiającemu ponowne zweryfikowanie prawidłowości czynności badania zastrzeżenia tajemnicy przedsiębiorstwa w ofercie wykonawcy InPost w części dotyczącej formularza cenowego – załącznik nr 1a do SIWZ i uznanie, że wykonawca nie miał podstaw do dokonania takiego zastrzeżenia w rozumieniu art. 8 ust. 3 ustawy Pzp. Izba wyrokiem z dnia 11 grudnia 2014 r. potwierdziła spełnienie przez InPost wymagań w zakresie dysponowania odpowiednim potencjałem technicznym. Konsekwencją wyroku z dnia 11 grudnia 2014 r. było wyłącznie odtańnienie przez Zamawiającego formularza cenowego złożonego wraz z ofertą przez InPost oraz ponowny wybór oferty InPost jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym. Izba nie uwzględniła pozostałych zarzutów stawianych przez Poczta Polską. W dniu 11 grudnia 2014 r. CUW po ujawnieniu formularza cenowego InPost ponownie dokonał wyboru ofert InPost jako najkorzystniejszych. W dniu 22 grudnia 2014 r. Poczta Polska S.A. wniosła odwołanie na czynność wyboru oferty InPost jako najkorzystniejszej. W dniu 16 stycznia 2015 r. Krajowa Izba Odwoławcza odrzuciła odwołanie Poczty Polskiej uznając, że zarzuty podniesione przez Poczta Polską są spóźnione. W dniu 21 stycznia 2015 r. Poczta Polska wniosła o udzielenie zabezpieczenia poprzez zakazanie zawarcia umowy pomiędzy Centrum Usług Wspólnych a InPost do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. W dniu 29 stycznia 2015 r. Sąd oddalił wniosek Poczty Polskiej o udzielenie zabezpieczenia. W dniu 2 lutego 2015 r. Poczta Polska wniosła skargę na postanowienie Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 16 stycznia 2015 r. Skargę na postanowienie Krajowej Izby Odwoławczej wniosł także w dniu 6 lutego 2015 r. Prezes Urzędu Zamówień Publicznych. Sąd Okręgowy w Warszawie prowadził sprawę pod sygnaturą akt XXIII Ga 285/15. W dniu 20 kwietnia 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok, na mocy którego postanowił zmienić punkt I postanowienia Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 16 stycznia 2015 r. i oddalić odwołanie Poczty Polskiej. Wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie jest prawomocny. Skarga kasacyjna od wyroku przysługuje jedynie Prezesowi Urzędu Zamówień Publicznych. Pismem z dnia 15 maja 2015 r. Centrum Usług Wspólnych zawiadomiło Spółkę o unieważnieniu czynności wyboru najkorzystniejszej oferty z dnia 11 grudnia 2014 r. oraz unieważnieniu postępowania o udzielenie zamówienia publicznego. W dniu 25 maja 2015 r. InPost odwołał się od czynności Zamawiającego. W dniu 8 czerwca 2015 r. odbyła się rozprawa przed Krajową Izbą Odwoławczą. Posiedzenie zostało przerwane z uwagi na wniosek InPost S.A. oraz Centrum Usług Wspólnych

o wyłączenie jawności posiedzenia. Na dzień 18 czerwca 2015 r. wyznaczono termin rozprawy przy drzwiach zamkniętych. W dniu 22 czerwca 2015 r. Krajowa Izba Odwoławcza uwzględniła odwołanie InPost S.A. W dniu 6 lipca 2015 r. Centrum Usług Wspólnych wniosło skargę na orzeczenie Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 22 czerwca 2015 r., KIO 1089/15 w postępowaniu wszczętym na skutek odwołania InPost S.A. W dniu 22 lipca 2015 r. odpowiedź na skargę do Sądu Okręgowego w Warszawie została wniesiona bezpośrednio przez InPost S.A. W dniu 29 października 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił skargę wniesioną przez Centrum Usług Wspólnych na orzeczenie Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 22 czerwca 2015 r., w którym to orzeczeniu Krajowej Izby Odwoławczej uwzględniło odwołanie spółki InPost S.A. od dokonanego przez Centrum Usług Wspólnych unieważnienia czynności wyboru najkorzystniejszej oferty z dnia 11 grudnia 2014 r. w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego nr 2014/9 na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym dla jednostek administracji państwowej oraz unieważnienia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, w którym to postępowaniu oferta złożona przez spółkę InPost Sp. z o.o. (obecnie InPost S.A.) uznana została za najkorzystniejszą. Wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie jest prawomocny. Wartość wynagrodzenia ze złożonej oferty Spółki wynosi 33 354 539,54 PLN brutto.

W dniu 5 lutego 2016 roku Spółka Otrzymała skargę Skarbu Państwa – Centrum Usług Wspólnych (instytucja gospodarki budżetowej) działające w imieniu Jednostek Administracji Publicznej z siedzibą w Warszawie („Skarżąca”) o wznowienie postępowania zakończonych wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 29 października 2015 roku, z powodu nieważności postępowania wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku.

O wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 29 października 2015 roku, oddalającym skargę wniesioną przez Centrum Usług Wspólnych („CUW”) dotyczącą przetargu nieograniczonego nr 2014/9 na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym dla jednostek administracji państwowej Emitent informował raportem bieżącym nr 11/2015. Jako uzasadnienie skargi dotyczącej wznowienia postępowania Skarżąca wskazała:

- a) brak zawiadomienia o terminie rozprawy wyznaczonym na 15 października 2015 roku,
- b) brak reprezentowania i działania strony Skarżącej na rozprawie w dniu 15 października 2015 roku (zakończonych wydaniem wyroku w sprawie w dniu 29 października 2015 roku) w szczególności wobec faktu, iż na rozprawie w dniu 15 października 2015 roku Emitent złożył pismo procesowe, które zostało przez Sąd przyjęte,
- c) brak możliwości zapoznania się z treścią złożonego pisma procesowego oraz ustosunkowania się do jego treści.

Skarżąca stoi na stanowisku, iż na skutek pomyłki Sądu, zarówno Skarżąca jak i jej pełnomocnik nie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie rozprawy, co uniemożliwiono stronie skarżącej skuteczną obronę swoich praw.

Zdaniem zarządu InPost S.A. złożona skarga jest niezasadna.

- 3) Postępowanie odwoławcze przed Krajową Izbą Odwoławczą w sprawie o udzielenie zamówienia publicznego w prowadzonym przez Skarb Państwa – Sąd Apelacyjny w Krakowie (Zamawiający) postępowaniu na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych.

W dniu 7 maja 2015 r. zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej (pod numerem 2015/S 088-158925) ogłoszenie o wszczęciu postępowania o udzielenie zamówienia publicznego na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych. W tym samym dniu Zamawiający opublikował na swojej stronie internetowej specyfikację istotnych warunków zamówienia wraz z załącznikami.

W dniu 18 maja 2015 r. Polska Grupa Poczta S.A. wniosła odwołanie wobec treści ogłoszenia oraz postanowień specyfikacji istotnych warunków zamówienia w postępowaniu prowadzonym przez Skarb Państwa Sąd Apelacyjny w Krakowie (Zamawiający) reprezentowany przez Centrum Zakupów dla Sądownictwa Instytucja

Gospodarki Budżetowej na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych. Odwołanie złożone przez Polską Grupę Poczтовую S.A. dotyczyło następujących naruszeń: (1) opisanie warunków, jakim muszą odpowiadać oferowane przez wykonawcę usługi w odniesieniu do wymaganych placówek pocztowych w sposób naruszający zasadę uczciwej konkurencji, (2) naruszenie art. 7 ust. 1 Prawo zamówień publicznych poprzez opis sposobu weryfikacji spełniania przez oferowane przez wykonawców usługi wymagań Zamawiającego w odniesieniu do wymaganych placówek pocztowych, (3) przeprowadzenie postępowania, które nie zapewnia zachowania uczciwej konkurencji oraz równego traktowania wykonawców, (4) wadliwe określenie postanowień wzorca umowy, (5) naruszenie obowiązku opisanie przedmiotu zamówienia w sposób jednoznaczny i wyczerpujący, za pomocą dostatecznie dokładnych i zrozumiałych określeń, uwzględniających wszystkie wymagania i okoliczności mogące mieć wpływ na sporządzenie oferty oraz opisanie przedmiotu zamówienia w sposób, który utrudnia uczciwą konkurencję w odniesieniu do wymagań stawianych placówkom pocztowym wykonawcy, określenia terminu wykonania zamówienia. Od treści specyfikacji istotnych warunków zamówienia odwołanie wniosła także Poczta Polska S.A. W dniu 15 czerwca 2015 r. Krajowa Izba Odwoławcza ogłosiła wyrok w niniejszej sprawie. Krajowa Izba Odwoławcza postanowiła: (1) w zakresie odwołania wniesionego przez Polską Grupę Poczтовую S.A.: (a) nakazać Zamawiającemu zmodyfikować specyfikację istotnych warunków zamówienia poprzez doprecyzowanie katalogu w rozdziale IV pkt 3 ppkt 6 lit. e – minimalne wymagania i rozwiązania niezbędne do uznania, że lokalizacja i warunki nie będą utrudniać dostępu osobom niepełnosprawnym, sprawdzenie placówek w zakresie tego warunku, (b) w pozostałym zakresie skargę oddalić. (2) w zakresie odwołania wniesionego przez Poczta Polska S.A.: (a) nakazać Zamawiającemu zmodyfikować specyfikację istotnych warunków zamówienia poprzez: (i) doprecyzowanie opisu przedmiotu zamówienia w części dotyczącej zakresu funkcjonalnego i interfejsu wymiany danych Elektronicznej Książki Nadawczej i Odbiorczej, rozdział 4 pkt 3 ppkt 6 – wykreślenie wymogu litery D z poz. na etapie realizacji wymogu z pkt 21.7 zał. 5 oraz par. 5.4.7 zał. 6 do SIWZ, (ii) doprecyzowanie rozdziału 6 pkt 6.2 ppkt 2 SIWZ oraz par. 14.4.2 zał. 6 do SIWZ dot. Warunków przewidzianych zmianą umowy w stosunku do treści oferty, (iii) doprecyzowanie par. 10.14.3 zał. 6 do SIWZ poprzez wskazanie, że brak adnotacji o dwukrotnym awizowaniu przesyłki odnosi się do strony adresowej przesyłki, (b) w pozostałym zakresie skargę oddalić.

Na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 15 czerwca 2015 r. skargę do Sądu Okręgowego w Krakowie wniosła Poczta Polska S.A. (Skarżący). Skarżący zaskarżył wyrok KIO w części oraz wniosł o uwzględnienie skargi i zmianę zaskarżonego wyroku KIO poprzez oddalenie odwołania Polskiej Grupy Poczтовой S.A., ewentualne nakazanie Zamawiającemu dokonania modyfikacji treści Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia (SIWZ) w zakresie odnoszącym się do wymogów dotyczących przystosowania placówek do potrzeb osób niepełnosprawnych oraz nakazanie Zamawiającemu dokonania modyfikacji treści SIWZ: (1) w zakresie odnoszącym się do wymogów stawianych placówkom pocztowych, jak w szczególności dni i godziny otwarcia, (2) w zakresie odnoszącym się do algorytmów generowania kodów indywidualizujących przesyłki pocztowe nadawane przez poszczególnych nadawców, (3) poprzez nakazanie podania kanałów komunikacji, formatów plików, specyfikacji interfejsów wymiany danych oraz przetwarzanego zakresu informacyjnego dla wydziałów KRS i Rejestru Zastawów, Wydziałów Książek Wieczystych oraz Wydziału Prowadzącego elektroniczne postępowanie upominawcze, (4) poprzez wyraźne wskazanie, że przedmiot umowy obejmuje korespondencję, której adresatami są osoby, co do których Komendant CBS Policji zobowiązał operatora pocztowego do postępowania w sposób określony w art. 19 ust. 1 ustawy z dnia 25 czerwca 1997 r. o świadku koronnym, z czym wiąże się obowiązek posiadania świadectwa bezpieczeństwa przemysłowego II stopnia do klauzuli: ściśle tajne, (5) poprzez określenie maksymalnej wartości pojedynczej przesyłki kurierskiej na kwotę nieprzekraczającą 10000 PLN, (6) poprzez zmianę wzoru umowy w zakresie wymogów odnośnie do usługi Elektronicznego Potwierdzenia Odbioru, (7) poprzez wyraźne wskazanie, że w przypadku kar umownych pokrywających się z odszkodowaniem z ustawy Prawo pocztowe, należne będzie tylko odszkodowanie z ustawy prawo pocztowe, z wyłączeniem przypadków wymienionych w art. 87 ust. 5 ww. ustawy. W dniu 20 lipca 2015 r. do Sądu Okręgowego w Krakowie wniesiona została odpowiedź na skargę przez Polską Grupę Poczтовую S.A. W odpowiedzi na skargę Polska Grupa Poczтовая S.A. podniosła, że zarzuty podniesione przez Poczta Polska S.A. w skardze nie zasługują na uwzględnienie. W dniu 23 listopada 2015 r. Poczta Polska S.A. cofnęła skargę na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 15 czerwca 2015 r., sygn. akt KIO 1040/15 oraz KIO 1043/15.

W dniu 28 października 2015 r. Polska Grupa Poczтовая S.A. (spółka zależna od Emitenta) oraz spółka Poczta Polska S.A. złożyły oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego organizowanym przez Sąd Apelacyjny w Krakowie reprezentowany przez Centrum Zakupów dla Sądownictwa na „świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych”. Wartość brutto oferty złożonej przez Polską Grupę Poczтовую S.A. wyniosła 475.577.919,20 zł, natomiast wartość brutto oferty

złożonej przez Poczta Polska S.A. wyniosła 293.110.106,32 zł. W dniu 10 grudnia 2015 r. Polska Grupa Poczta S.A. otrzymała od Centrum Zakupów dla Sądownictwa zawiadomienie o wyborze oferty złożonej przez Poczta Polska S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na: „Świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczenia przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych” (ZP-01/2015) jako najkorzystniejszej. Zamawiający wskazał, że wyboru oferty dokonał na podstawie kryteriów oceny ofert, a także że wybrana oferta spełnia wszystkie wymagania Zamawiającego określone w SIWZ. Wskazano ponadto, że Zamawiający zawrze umowę po przekazaniu przedmiotowego zawiadomienia, zaś o dokładnym terminie zawarcia umowy poinformuje wykonawcę odrębnym pismem. Polska Grupa Poczta S.A. nie złożyła odwołania od wyboru przez Zamawiającego oferty Poczty Polskiej S.A. jako najkorzystniejszej. Natomiast pismem z dnia 21 grudnia 2015 r. Poczta Polska S.A. złożyła odwołanie od zaniechania przez Zamawiającego wykluczenia wykonawcy Polskiej Grupy Pocztovej S.A. w sposób naruszający przepisy ustawy prawo zamówień publicznych. W dniu 22 grudnia 2015 r. Poczta Polska S.A. złożyła do Prezesa Krajowej Izby Odwoławczej oświadczenie o cofnięciu złożonego odwołania, wobec czego Krajowa Izba Odwoławcza umorzyła postępowanie odwoławcze. Postępowanie zostało prawomocnie zakończone.

Zdaniem zarządu Emitenta warunki zaproponowane przez Poczta Polska S.A. są nierynkowe.

4) Konkurs zorganizowany przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej na operatora wyznaczonego.

W dniu 30 grudnia 2014 r. opublikowana została dokumentacja konkursowa na operatora wyznaczonego do świadczenia usług pocztowych na lata 2016-2025. W dniu 14 kwietnia 2015 r. PGP złożyło ofertę. W dniu 20 maja 2015 r. UKE ogłosiło wyniki konkursu. Operatorem pocztowym wyznaczonym została Poczta Polska S.A. W dniu 10 czerwca 2015 r. PGP złożyła na podstawie art. 75 ust. 1 ustawy – Prawo pocztowe wniosek o unieważnienie konkursu, który nie został jeszcze rozstrzygnięty.

Pomimo złożenia wniosku, w dniu 30 czerwca 2015 r. Prezes UKE wydał decyzję w przedmiocie wyboru Poczty Polskiej jako operatora wyznaczonego. Prezes UKE nie potraktował PGP jako strony tego postępowania. Jako organizacja społeczna na prawach strony dopuszczony został Ogólnopolski Związek Pracodawców – Niepublicznych Operatorów Poczty.

W toku postępowania konkursowego PGP odmówiono udostępnienia akt postępowania. Odmowa została potraktowana jako postanowienie o odmowie udostępnienia akt, w związku z czym PGP złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postanowieniem z dnia 18 września 2015 roku Prezes UKE stwierdził niedopuszczalność środka odwoławczego, argumentując, że na tym etapie nie było prowadzone postępowanie administracyjne. 20 października 2015 roku PGP złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. UKE złożyło odpowiedź na skargę w sprawie odmowy dostępu do akt (pismo UKE zostało doręczone w dniu 11.02.2016). WSA wyznaczył rozprawę na 30 marca 2016 r.

Nie jest możliwe ustalenie wartości Konkursu, natomiast jego rozstrzygnięcie może mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej InPost.

Zarząd InPost S.A. oczekuje unieważnienia konkursu i w jego ocenie stanowisko InPost S.A. w tej sprawie jest zasadne.

5) Postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego prowadzone przez Izbę Skarbową w Poznaniu

W dniu 6 listopada br. InPost SA złożył odwołanie w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym przez Izbę Skarbową w Poznaniu w imieniu własnym oraz w imieniu zamawiających wymienionych w treści ogłoszenia o zamówieniu, na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym dla wszystkich izb skarbowych i urzędów kontroli skarbowej w Polsce. Odwołujący zakwestionował wybór oferty najkorzystniejszej złożonej przez wykonawcę Poczta Polska SA wskazując na brak wymaganego potwierdzenia przez Poczta Polska SA spełniania warunków udziału w postępowaniu. Podniesiono także niezgodność oferty z ustawą Prawo zamówień publicznych. W dniu 20 listopada 2015 r. Krajowa Izba Odwoławcza wydawała wyrok, w którym oddaliła odwołanie złożone przez InPost SA. Od tego wyroku Krajowej

Izby Odwoławczej InPost S.A. nie złożył skargi do Sądu Okręgowego w Poznaniu. Postępowanie zostało prawomocnie zakończone. Zdaniem zarządu Emitenta warunki zaproponowane przez Poczta Polską S.A. są nierynkowe.

Kontrole Urzędu Komunikacji Elektronicznej w InPost S.A. i PGP S.A.

W zakresie istotnych z punktu widzenia działalności Grupy postępowań Emitent pragnie ponadto zwrócić uwagę na niżej wskazane kontrole UKE przeprowadzone w spółce InPost SA oraz PGP SA.

Zgodnie z art. 126 ust. 1 pkt 15 ustawy Prawo pocztowe Prezes UKE może nałożyć karę pieniężną na podmiot, który nie usunął nieprawidłowości w terminie określonym w decyzji, o której mowa w art. 125 ust. 1 ustawy Prawo pocztowe (tj. decyzji określającej zakres naruszeń oraz termin usunięcia nieprawidłowości).

Wysokość kary pieniężnej jaką może nałożyć Prezes UKE nie może przekroczyć 2% przychodów ogółem osiągniętych:

- przez operatora pocztowego z działalności pocztowej w roku obrotowym poprzedzającym wymierzenie kary;
- z działalności gospodarczej w roku obrotowym poprzedzającym wymierzenie kary w przypadku podmiotu wykonującego działalność pocztową bez wymaganego wpisu do rejestru oraz podmiotu, który w roku obrotowym poprzedzającym wymierzenie kary nie wykonywał działalności pocztowej.

W przypadku gdy okres wykonywania działalności pocztowej jest krótszy niż 12 miesięcy, za podstawę wymiaru kary pieniężnej przyjmuje się równowartość kwoty 500.000 euro, wyrażonej w złotych i ustalonej przy zastosowaniu kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego w dniu wydania decyzji o wymierzeniu kary.

- 1) Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu w sprawie naruszenia przepisów dotyczących działalności pocztowej (Inpost S.A.)

W dniach 4 lipca 2014 r. – 28 sierpnia 2014 r. Urząd Komunikacji Elektronicznej przeprowadził w spółce InPost Sp. z o.o. (obecnie InPost S.A.) kontrolę w zakresie świadczenia usług pocztowych oraz pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi dla wykonywania działalności pocztowej. Kontrola objęła okres działalności spółki InPost od 7 kwietnia 2014 r. do 28 sierpnia 2014 r. Kontrolujący zwrócili się o udostępnienie dokumentów dotyczących działalności pocztowej spółki InPost, w tym w szczególności informacji o placówkach pocztowych oraz umów o współpracy z innymi operatorami pocztowymi i umów agencyjnych, które to dokumenty spółka InPost przedłożyła. W dniu 20 marca 2015 r. spółka InPost S.A. otrzymała decyzję Prezesa UKE z dnia 19 marca 2015 r. stwierdzającą naruszenie przez spółkę InPost S.A. przepisów prawa pocztowego i wzywającą spółkę InPost S.A. do usunięcia stwierdzonych naruszeń w terminie 30 dni. Jednocześnie w decyzji tej Prezes UKE wskazał, że stwierdzone naruszenia odnoszą się do trzech następujących kwestii: tajemnicy pocztowej, bezpieczeństwa obrotu pocztowego oraz poszanowania przepisów określających zasady doręczania i wydawania przesyłek na zasadach ogólnych oraz postępowaniu karnym i cywilnym. W ocenie Prezesa UKE usunięcie wskazanych naruszeń nie wymaga wdrożenia żadnego specjalnego procesu technologicznego ani też nie wymaga szczególnych nakładów organizacyjnych lub poniesienia nakładów pieniężnych, które uzasadniałyby wyznaczenie przez Prezesa UKE terminu dłuższego niż 30 dni na ich usunięcie. Prezes UKE stoi na stanowisku, że termin wskazany w sentencji decyzji pozwoli na sprawne wprowadzenie stosownych zmian w zakresie sposobu prowadzonej przez spółkę InPost działalności pocztowej. W dniu 3 kwietnia 2015 r. Spółka InPost S.A. złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 12 maja 2015 r. wydana została decyzja utrzymująca w mocy decyzję Prezesa UKE z dnia 19 marca 2015 r. W dniu 15 czerwca 2015 r. Spółka InPost S.A. wniosła skargę na decyzję Prezesa UKE do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. W dniu 27 listopada 2015 r. ogłoszony został wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, w którym Sąd ten uchylił decyzję Prezesa UKE uwzględniając tym samym skargę administracyjną wniesioną w sprawie przez InPost S.A. W dniu 15 marca 2016 r. do Spółki wpłynął datowany na dzień 11 marca 2016 r. odpis skargi kasacyjnej Prezesa UKE od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 27 listopada 2015 r. uchylającego decyzję pokontrolną InPost.

W ocenie Zarządu Emitenta decyzja Prezesa UKE określająca zakres naruszeń oraz termin usunięcia nieprawidłowości została wykonana, a ponadto została uchylona przez Wojewódzki Sąd Administracyjny, na co

skargę kasacyjną złożył Prezes UKE. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało wszczęte postępowanie w sprawie niewykonania ww. decyzji Prezesa UKE. W związku z powyższym Zarząd Emitenta uważa, że dotychczasowe stanowisko spółki InPost S.A. jest zasadne.

2) Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu w sprawie naruszenia przepisów dotyczących działalności pocztowej (PGP S.A.)

W dniach 3 lutego 2014 r. – 28 maja 2014 r. Urząd Komunikacji Elektronicznej przeprowadził w spółce Polska Grupa Poczтовая S.A. kontrolę w zakresie świadczenia usług pocztowych oraz pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi do wykonywania działalności pocztowej. Kontrolą objęto okres działalności Polskiej Grupy Poczтовой S.A. od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 28 maja 2014 r. W trakcie czynności kontrolnych zobowiązano kontrolowanego do przekazania dokumentów oraz informacji związanych z prowadzoną działalnością pocztową, które to dokumenty i informacje Polska Grupa Poczтовая S.A. przekazała. W dniu 20 marca 2015 r. Polska Grupa Poczтовая S.A. otrzymała decyzję Prezesa UKE z dnia 19 marca 2015 r. stwierdzającą naruszenie przez Polską Grupę Poczтовую S.A. przepisów prawa pocztowego i wzywającą spółkę Polska Grupa Poczтовая S.A. do usunięcia stwierdzonych naruszeń w terminie 30 dni. Jednocześnie w decyzji tej Prezes UKE wskazał, że stwierdzone naruszenia odnoszą się do dwóch kwestii: poszanowania przepisów odrębnych stanowiących szczególne zasady doręczania przesyłek w postępowaniu karnym i cywilnym oraz przepisów prawa pocztowego w zakresie obligatoryjnych elementów regulaminu świadczenia usług pocztowych. W ocenie Prezesa UKE usunięcie wskazanych naruszeń nie wymaga wdrożenia żadnego specjalnego procesu technologicznego ani też nie wymaga zastosowania szczególnych nakładów organizacyjnych lub poniesienia nakładów pieniężnych, które uzasadniałyby wyznaczenie przez Prezesa UKE terminu dłuższego niż 30 dni na ich usunięcie. Prezes UKE stoi na stanowisku, że termin wskazany w sentencji decyzji pozwoli na sprawne wprowadzenie stosownych zmian w zakresie sposobu prowadzonej przez Polską Grupę Poczтовую S.A. działalności pocztowej. W dniu 3 kwietnia 2015 r. Polska Grupa Poczтовая S.A. złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 12 maja 2015 r. Prezes UKE wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzję z dnia 19 marca 2015 r. W dniu 15 czerwca 2015 r. Polska Grupa Poczтовая S.A. wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję Prezesa UKE. W dniu 27 listopada 2015 r. ogłoszony został wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, w którym Sąd ten uchylił decyzję Prezesa UKE uwzględniając tym samym skargę administracyjną wniesioną w sprawie przez Polską Grupę Poczтовую S.A. W dniu 8 marca 2016 r. do Spółki wpłynął datowany na dzień 4 marca 2016 r. odpis skargi kasacyjnej Prezesa UKE od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 27 listopada 2015 r. uchylającego decyzję pokontrolną PGP.

W ocenie Zarządu Emitenta decyzja Prezesa UKE określająca zakres naruszeń oraz termin usunięcia nieprawidłowości została wykonana, a ponadto została uchylona przez Wojewódzki Sąd Administracyjny, na co skargę kasacyjną złożył Prezes UKE. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało wszczęte postępowanie w sprawie niewykonania ww. decyzji Prezesa UKE. W związku z powyższym Zarząd Emitenta uważa, że stanowisko spółki PGP S.A. jest zasadne.

3) Postępowanie kontrolne w spółce InPost S.A.

W dniu 21 września 2015 r. spółka InPost S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zawiadomienie o zamiarze wszczęcia kontroli w spółce InPost S.A. w zakresie przestrzegania przepisów i decyzji z zakresu działalności pocztowej oraz w zakresie świadczenia usług pocztowych i pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi do wykonywania działalności pocztowej. Postępowanie formalnie rozpoczęło się w październiku 2015 r. Postępowanie zostało zakończone sporządzeniem protokołu, ale nie zostały rozstrzygnięte uwagi do protokołu zgłoszone przez InPost S.A. Zarząd InPost S.A. oczekuje rozstrzygnięcia uwag zgłoszonych do protokołu pokontrolnego oraz będzie podejmować dalsze adekwatne kroki podyktowane ewentualnymi działaniami ze strony Prezesa UKE.

4) Postępowanie kontrolne w spółce PGP S.A.

W dniu 18 sierpnia 2015 r. spółka Polska Grupa Poczтовая S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej zawiadomienie o zamiarze wszczęcia kontroli w spółce Polskiej Grupie Poczтовой S.A. w zakresie przestrzegania przepisów i decyzji z zakresu działalności pocztowej oraz w zakresie świadczenia usług pocztowych i pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi do wykonywania działalności pocztowej. Postępowanie formalnie rozpoczęło się w październiku 2015 r. Postępowanie zostało zakończone, ale nie zostało wszczęte postępowanie administracyjne w sprawie niewykonania ww. decyzji Prezesa UKE w sprawie naruszenia

przepisów dotyczących działalności pocztowej. Zarząd PGP S.A. będzie podejmować dalsze adekwatne kroki podyktowane ewentualnymi działaniami ze strony Prezesa UKE.

5.4. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie przedstawione w tabelach poniżej przedstawia dane na temat naliczonego wynagrodzenia z tytułu powołania, zawartych umów o współpracy oraz z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach organów Spółki otrzymanego przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej InPost S.A. za rok 2015.

Zarząd w okresie od 1.01.2015 – 18.02.2015

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie	Wynagrodzenie [zł]
Rafał Brzoska	Prezes Zarządu	3 700,00
Krzysztof Kolpa	Członek Zarządu	1 000,00

Zarząd w okresie od 19.02.2015 – 31.12.2015

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie	Wynagrodzenie [zł]
Sebastian Aniol	Prezes Zarządu	378 100,00
Marcin Pulchny	Wiceprezes Zarządu	272 200,00
Krzysztof Szostak	Członek Zarządu	303 620,00

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej	Wynagrodzenie [zł]
Rafał Brzoska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 049,88
Wiesław Łatała	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	13 049,88
Maciej Filipkowski	Członek Rady Nadzorczej	12 588,06
Grzegorz Pilch	Członek Rady Nadzorczej	12 588,06

Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	12 588,06
------------------------------	-------------------------	-----------

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej, którzy sprawowali funkcję przed powołaniem w skład Rady Nadzorczej ww. członków, tj. Anna Izydorek-Brzoska, Wiesław Łatała, Tomasz Kucharski, Tomasz Sionek nie pobierali wynagrodzenia.

Pani Zofia Dzik, która została powołana do Rady Nadzorczej w dniu 22 grudnia 2015 r. otrzymała wynagrodzenie za okres 22.12.2015-31.12.2015 w wysokości 376,85 zł brutto.

W 2015 r. nie było wypłaconego, należnego lub potencjalnie należnego wynagrodzenia, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale InPost S.A. (w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych) dla osób zarządzających i nadzorujących.

5.5. Informacje o umowach zawartych pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Inpost, a osobami zarządzającymi

Emitentowi nie są znane informacje o umowach zawartych pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej InPost a osobami zarządzającymi tymi spółkami przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej InPost przez przejęcie.

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

W dniu 23 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza spółki InPost S.A., działając na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, uchwałą nr 2 z dnia 23 lipca 2015 r. dokonała wyboru Deloitte Polska Sp. z o.o. S.K. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok. Umowa została zawarta w dniu 24 lipca 2015 r. na okres niezbędny do wykonania zlecenia. Poniżej zamieszczono informację o wynagrodzeniu biegłego z tytułu tej umowy oraz pozostałe informacje dotyczące wynagrodzenia biegłego w kontekście świadczonych usług wraz informacją historyczną za 2014 r.

Okres	2014	2015
Podmiot audytujący	Deloitte Polska Sp. z o.o. S.K.	Deloitte Polska Sp. z o.o. S.K.
Okres trwania umowy	Badanie sprawozdań za 2014	Badanie sprawozdań za 2015
Zakres umowy	Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania InPost S.A.	Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania InPost S.A.

Wynagrodzenie	35 000	40 000
----------------------	--------	--------

6. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

InPost S.A. („Emitent”, „Spółka”) prowadzi przejrzystą i transparentną politykę informacyjną. Spółka zapewnia szybki i bezpieczny dostęp do najważniejszych informacji związanych z jej bieżącą działalnością wszystkim podmiotom działającym na rynku kapitałowym. Emitent wykorzystuje w tym celu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne metody przekazywania informacji.

Podstawowymi celami realizacji zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” przez Emitenta są:

- przejrzystość jej działania jako spółki giełdowej,
- umożliwienie równego dostępu do informacji wszystkim osobom i podmiotom zainteresowanym działalnością Emitenta,
- budowanie zaufania w relacjach z Akcjonariuszami oraz przyszłymi Inwestorami,
- umacnianie transparentności działań biznesowych Spółki.

Komunikacja z klientami, pracownikami, otoczeniem biznesowym Emitenta oraz szeroko pojętym rynkiem kapitałowym dokonuje się za pośrednictwem:

- korporacyjnej strony www, prowadzonej w języku polskim oraz częściowo w języku angielskim, dostępnej pod adresem www.inpost.pl,
- biura prasowego,
- jednostek odpowiedzialnych za działania Emitenta w zakresie relacji inwestorskich (IR),
- systematycznej dystrybucji informacji prasowych na temat kluczowych działań Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej InPost,
- cyklicznych, bezpośrednich spotkań z Inwestorami,
- konferencji i spotkań prasowych.

Emitent dokłada wszelkich starań, by zapewnić wszystkim uczestnikom rynku kapitałowego równy dostęp do istotnych informacji na temat Spółki. Szczegółowe dane dotyczące Emitenta udzielane są zgodnie z zasadami i regulacjami obowiązującymi spółki giełdowe.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego („Oświadczenie”, „Raport”) przygotowano na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U. Nr 33, poz. 259, dalej: „Rozporządzenie”) oraz Załącznika do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. wprowadzającego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Uchwały Rady GPW są publicznie dostępne na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl. Uchwałę nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. można znaleźć na stronie http://static.gpw.pl/pub/files/PDF/dobre_praktyki/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf.

Ponadto Oświadczenie uwzględnia zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „przestrzegaj lub wyjaśnij”). Treść zaleceń dostępna jest na stronie internetowej http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/2014/zalecenie_201_208%20pl.pdf.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, będące wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Emitenta, ma walor informacji historycznej, stąd przedstawiając stan stosowania tych zasad Spółka odniosła się do zbioru Dobrych Praktyk obowiązującego w 2015 r., tj. Dobrych Praktyk przyjętych na podstawie Załącznika do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r.

2. Wskazanie zakresu odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.

Emitent przestrzegał wszystkich zasad ładu korporacyjnego przyjętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej, w stosunku do których Emitent podaje szczegółowe powody, dla których nie były one stosowane (comply or explain).

Oświadczenie w sprawie stosowania ładu korporacyjnego jest publikowane w zakładce „Ład korporacyjny”, dostępnej w serwisie relacji inwestorskich na stronie internetowej www.inpost.pl.

W 2015 roku Inpost S.A. nie stosował się trwale lub przejściowo do następujących zasad:

Część I – Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr I.9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Spółka nie stosuje zasady nr I.9, dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Według Spółki głównymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie i Radzie Nadzorczej powinny być: wiedza, doświadczenie oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć, nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie. Kobiety i mężczyźni mają jednak równe szanse na zatrudnienie na danym stanowisku. Obecnie w składzie trzyosobowego Zarządu Spółki nie znajdują się kobiety, zaś w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej wchodzi jedna kobieta, p. Zofia Dzik.

Zasada nr I.12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”.

Spółka nie stosuje zasady nr I.12 dotyczącej możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Statut Spółki przewiduje osobiste uczestnictwo w walnym zgromadzeniu lub reprezentację przez pełnomocnika i nie nakłada w tym zakresie żadnych ograniczeń. Ponadto, uchwały podjęte na walnym zgromadzeniu będą niezwłocznie publikowane w formie raportów bieżących oraz zamieszczane na stronie internetowej Spółki. Tym samym, w ocenie Spółki niestosowanie zasady I.12. nie będzie wywierać negatywnych skutków, a w szczególności nie będzie miało wpływu na ograniczenie komunikacji z inwestorami oraz analitykami.

Część II – Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada II.1.7

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”.

Spółka rezygnuje z zamieszczania na stronie pytań akcjonariuszy wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach WZA decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy WZA, zgodnie z przepisami

Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminu WZA, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

Zasada nr II.2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1”.

Powyższa zasada nie była stosowana w całości, ze względu na wysokie koszty usług związanych z jej stosowaniem. Spółka umieszcza na swojej stronie internetowej najważniejsze, podstawowe informacje o Spółce (w tym materiały korporacyjne) w języku angielskim, jednakże w zakresie węższym niż to wynika z zasady II.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Część IV – Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

Zasada IV.10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- a) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- b) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Statut Spółki przewiduje osobiste uczestnictwo w walnym zgromadzeniu lub reprezentację przez pełnomocnika i nie nakłada w tym zakresie żadnych ograniczeń. Ponadto, uchwały podjęte na walnym zgromadzeniu będą niezwłocznie publikowane w formie raportów bieżących oraz zamieszczane na stronie internetowej. Tym samym, w ocenie Spółki niestosowanie zasady IV.10 nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie komunikacji z inwestorami oraz analitykami.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządza się zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych podstawowym mechanizmem kontrolnym jest okresowe badanie sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w tym procesie jest zapewniona między innymi przez:

- przyjęcie zasad obiegu dokumentów finansowo-księgowych,
- przyjęcie procedur określających obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych pracowników i wyodrębnionych w strukturze komórek,
- kontrolę poszczególnych komórek w zakresie merytorycznym, formalnym i rachunkowym,
- stosowanie zasad polityki rachunkowości opracowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,

- prowadzenie ksiąg rachunkowych za pomocą profesjonalnego systemu informatycznego,
- bieżący monitoring istotnych czynników ryzyka podatkowego, prawnego itp.

4. Wskazanie 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.

Akcjonariusz (stan na 31 grudnia 2015 r.)	Liczba akcji	Udział w KZ	Liczba głosów z akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	970 872	8,4%	970 872	8,4%
Integer.pl S.A. (*)	6 703 640	58%	6 703 640	58%
Pozostali	3 883 488	33,6%	3 883 488	33,6%
Liczba akcji razem	11 558 000	100%	11 558 000	100%

(*) Integer.pl S.A. posiada pośrednio (za pośrednictwem spółek zależnych InPost Paczkomaty Sp. z o.o. oraz Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o.) 6 703 640 akcji Spółki, stanowiących 58% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do 58% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki InPost S.A.

Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. (podmiot zależny od spółki InPost Paczkomaty Sp. z o.o.) posiada bezpośrednio 6 703.640 akcji Spółki stanowiące 58% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 58% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki InPost S.A.

Integer.pl S.A. posiada bezpośrednio 1 660.209 udziałów w spółce Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. stanowiące 19,13% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 19,13% ogółu głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki oraz pośrednio poprzez spółkę od siebie zależną tj. InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (Integer.pl S.A. posiada 23 099 udziałów w spółce InPost Paczkomaty Sp. z o.o. stanowiące 99,99% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 99,99% ogółu głosów na zgromadzeniu wspólników InPost Paczkomaty Sp. z o.o.) 6 751 944 udziałów w spółce Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. stanowiące 77,81% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 77,81% ogółu głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Spółki InPost Paczkomaty Sp. z o.o. oraz Integer.pl S.A. nie posiadają bezpośrednio akcji spółki InPost S.A.

5. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień.

W Spółce nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenie czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

W Spółce nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenie czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

Obecnie nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd skład się z od 2 do 5 członków. Liczbę członków danej kadencji określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może powierzyć jednemu spośród członków Zarządu funkcję prezesa Zarządu, a także powierzyć jednemu lub większej liczbie członków Zarządu funkcję wiceprezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja trwa 3 lata. Do reprezentowania Spółki oraz do składania w jej imieniu oświadczeń uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki nie ma prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszystkich spraw Spółki nie zastrzeżonych Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem, do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd może przekazać prowadzenie oznaczonych spraw poszczególnym członkom Zarządu i pracownikom Spółki, za wyjątkiem spraw, które:

- zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Zarządu przez przepisy prawa, Statutu lub Regulaminu Zarządu,
- zostały powierzone Zarządowi przez Walnego Zgromadzenie lub Radę Nadzorczą Spółki.

Wszelkie sprawy wykraczające poza zakres zwykłego zarządu wymagają uchwały Zarządu, z tym zastrzeżeniem, że zgoda Zarządu nie jest wymagana na dokonanie czynności będącej integralną częścią innej czynności, na dokonanie której Zarząd wyraził już zgodę, chyba że co innego wynika z uchwały Zarządu.

Szczególne uprawnienia posiada Prezes Zarządu, do którego zakresu czynności należy zgodnie ze Statutem:

- zwoływanie posiedzeń Zarządu,
- ustalanie porządku obrad Zarządu,
- zmiana kolejności punktów porządku obrad,
- przewodniczenie obradom Zarządu,
- zarządzanie przerwą w posiedzeniu Zarządu,
- kierowanie Spółką jako zakładem pracy w sprawach z zakresu prawa pracy, w tym wyznaczenie innych osób upoważnionych do składania oświadczeń w imieniu pracodawcy.

Mandaty członków Zarządu wygasają po upływie kadencji z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, jak również w wyniku śmierci, odwołania lub złożenia rezygnacji z pełnionej funkcji.

Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki Emitenta.

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zmianę Statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany Statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego lub stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku gdy równocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego następuje jego podwyższenie co najmniej do pierwotnej wysokości w drodze nowej emisji akcji od dnia ustalonego zgodnie z art. 431 § 4 KSH.

Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów.

10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw Akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeśli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie (WZ) jest najwyższym organem Spółki. WZ działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Spółki oraz regulaminie WZ.

Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej. Regulamin WZ dostępny jest na stronie Spółki w zakładce relacje inwestorskie (<https://inpost.pl/pl/relacje-inwestorskie/o-spolce/dokumenty-korporacyjne>).

Walne Zgromadzenia są Zwyczajne i Nadzwyczajne. Odbywają się one w siedzibie Spółki, Wrocławiu, Katowicach, Poznaniu, Warszawie, Gdańsku lub w siedzibie giełdy, na której notowane są akcje Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej do dnia 30 czerwca każdego roku.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej
- zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Radę Nadzorczą
- ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej lub regulaminu wynagradzania członków Rady Nadzorczej

- inne sprawy wymagające decyzji Walnego Zgromadzenia zgodnie z obowiązującym prawem lub Statutem.

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają, stosownie do art. 406¹ oraz art. 406³ KSH, tylko osoby, które:

- a) były akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu),
- b) w przypadku akcji zdematerializowanych – które przedstawią podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w okresie od dnia ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, do pierwszego dnia powszedniego po Dniu Rejestracji,
- c) w przypadku akcji na okaziciela posiadających postać dokumentów – które złożą dokumenty akcji w Spółce nie później niż w Dniu Rejestracji i nie odbiorą tych dokumentów akcji przed zakończeniem tego dnia.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu jest sporządzana na podstawie wykazu udostępnionego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i wyłożona w lokalu Zarządu Spółki w Krakowie, ul. Malborska 130, w godzinach od 8:00 do 15:30, przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może żądać przysłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz może zgłosić powyższe żądanie przed odbyciem poszczególnych Walnych Zgromadzeń za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wz@inpost.pl.

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie to podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść Spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia. W zawiadomieniu o zwołaniu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego

Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Statut Emitenta nie zawiera dodatkowych postanowień w tym zakresie.

Sposób uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Każda Akcja Spółki Emitenta daje jej posiadaczowi prawo do oddania jednego głosu na walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej, posiadający akcje zapisane na rachunku zbiorczym, może ustanowić oddzielnych pełnomocników do **wykonywania praw z akcji** zapisanych na tym rachunku. Akcjonariusz Emitenta posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki Emitenta i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Pełnomocnictwo udzielone w postaci elektronicznej powinno być przesłane do Spółki w formacie PDF. Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna zawierać dokładne oznaczenie pełnomocnika i mocodawcy (ze wskazaniem imienia, nazwiska, dla osób fizycznych numeru PESEL, nazwy, siedziby, adresu, telefonu i adresu poczty elektronicznej obu podmiotów tj. mocodawcy i pełnomocnika). Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna również zawierać jego zakres tj. wskazywać liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu, datę i nazwę Walnego Zgromadzenia oraz precyzować czy pełnomocnictwo obowiązuje tylko na dzień otwarcia Walnego Zgromadzenia czy też do jego faktycznego zamknięcia.

Spółka może podjąć odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Weryfikacja ta polegać może w szczególności na zwrotnej korespondencji w formie elektronicznej lub kontakcie telefonicznym skierowanym do akcjonariusza lub pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa i jego zakresu. Spółka zastrzega, że brak ustosunkowania się i współpracy akcjonariusza lub pełnomocnika podczas weryfikacji traktowany będzie jako brak możliwości weryfikacji udzielenia pełnomocnictwa i stanowił będzie podstawę dla odmowy dopuszczenia pełnomocnika do udziału w Walnym Zgromadzeniu. W celu identyfikacji akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa, zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej powinno zawierać (jako załącznik):

- w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną - kopię dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu tożsamości akcjonariusza; albo
- w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna - kopię odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku wątpliwości co do prawdziwości kopii wyżej wymienionych dokumentów, Zarząd zastrzega sobie prawo do żądania od pełnomocnika okazania przy sporządzaniu listy obecności:

- w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną - kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem kopii dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu tożsamości akcjonariusza; albo
- w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna - oryginału lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu.

W celu identyfikacji pełnomocnika, Zarząd zastrzega sobie prawo do żądania od pełnomocnika okazania przy sporządzaniu listy obecności:

- w przypadku pełnomocnika będącego osobą fizyczną - kopii dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu tożsamości pełnomocnika; albo
- w przypadku pełnomocnika innego niż osoba fizyczna - oryginału lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu (np. nieprzerwany ciąg pełnomocnictw).

Członek Zarządu i pracownik Spółki mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik będący członkiem Zarządu, członkiem Rady Nadzorczej, likwidatorem, pracownikiem spółki publicznej lub członkiem organów lub pracownikiem spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Akcjonariusz Spółki może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby przy zastosowaniu zasad, o których mowa powyżej.

Zastawnik lub użytkownik mogą wykonywać prawo głosu tylko z akcji imiennych lub świadectwa tymczasowego obciążonej zastawem lub użytkowaniem, ale pod warunkiem, że czynność prawna ustanawiająca te ograniczone prawa rzeczowe to przewiduje, a w księdze akcyjnej zaznaczono jego ustanowienie i prawo do oddania głosu. Jednakże w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 KSH). Zgodnie z art. 407 § 2 KSH każdy akcjonariusz ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z art. 407 § 1 KSH każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem ilości akcji, które każdy z nich posiada i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Szczególne regulacje Walnego Zgromadzenia

Nie jest przewidziana możliwość:

- uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka na żądanie akcjonariusza wyśle nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi formularze, zawierające proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiające:

- 1) identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,
- 2) oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9 KSH,
- 3) złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
- 4) zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Materiały dotyczące Walnego Zgromadzenia

Osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, w tym projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki: wz@inpost.pl oraz w siedzibie Spółki w godzinach 8.00 - 15.30. Informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia w tym projekty uchwał są udostępniane na stronie internetowej Spółki www.inpost.pl w zakładce Relacje Inwestorskie od dnia zamieszczenia niniejszego ogłoszenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd do końca czerwca każdego roku. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła tegoż w czasie ustalonym powyżej. Miejsce i termin Walnego Zgromadzenia ustala się tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie Akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, zgłaszając takie żądanie Zarządowi w terminie nie później niż dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone na piśmie lub drogą elektroniczną na adres e-mail: wz@inpost.pl.

Udział członków władz Spółki w Walnym Zgromadzeniu

W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu Spółki. W Walnym Zgromadzeniu mogą również uczestniczyć członkowie Rady Nadzorczej. Członkowie organu zarządzającego oraz nadzorczego powinni uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Powinni ponadto, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych na Walnym Zgromadzeniu, udzielać uczestnikom tego Zgromadzenia niezbędnych wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia

Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia z chwilą wyboru przejmuje prowadzenie obrad zgromadzenia – kieruje obradami, czuwa nad przestrzeganiem postanowień Regulaminu Walnego Zgromadzenia i porządku obrad. Przewodniczący zapewnia poszanowanie praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy oraz ma obowiązek przeciwdziałać nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw Akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia jest ponadto uprawniony, zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, do jego interpretacji.

Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- przewodniczenie obradom Walnego Zgromadzenia oraz zapewnienie jego sprawnego oraz rzeczowego przebiegu,

- dopilnowanie wyczerpania porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- udzielanie i odbieranie głosu,
- wydawanie odpowiednich zarządzeń porządkowych,
- zarządzanie krótkich przerw w obradach,
- wyrażenie zgody na dopuszczenie do obserwowania przebiegu Walnego Zgromadzenia przez przedstawicieli mediów,
- zarządzanie głosowania oraz zapewnienie jego prawidłowego przebiegu,
- podpisywanie dokumentów zawierających wyniki głosowania,
- rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji i nie powinien bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni przedstawiciele mediów.

Komisja Skrutacyjna

Komisja Skrutacyjna liczy do 3 członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie spośród uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Kandydatów do Komisji Skrutacyjnej zgłasza co do zasady Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. Do podjęcia uchwały o wyborze wymagana jest bezwzględna liczba głosów. Na żądanie któregośkolwiek uczestnika Walnego Zgromadzenia zmianie ulec może procedura wyboru członka Komisji Skrutacyjnej, w ten sposób, że każdy Akcjonariusz ma prawo zgłosić jednego kandydata. Głosowanie jest tajne – za wybranych uważa się tych spośród kandydatów, którzy otrzymali największą liczbę głosów „za”, z zastrzeżeniem, że uchwała o wyborze powinna być podjęta bezwzględną liczbą głosów.

Jeżeli głosowanie odbywa się z zastosowaniem elektronicznego systemu głosowania, wówczas nie jest wymagane powoływanie Komisji Skrutacyjnej.

Zadania

Zadaniem Komisji Skrutacyjnej jest:

- czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowań,
- ustalanie wyników głosowania,
- przedstawianie wyników głosowania Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.

W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w przebiegu głosowania, Komisja Skrutacyjna ma obowiązek niezwłocznego powiadomienia o tym Przewodniczącego oraz jednoczesnego zgłoszenia wniosków co do dalszego postępowania. Jeżeli w trakcie Walnego Zgromadzenia, któryś z członków Komisji Skrutacyjnej opuści salę posiedzenia, Przewodniczący ogłasza wybory uzupełniające.

Głosowania

Głosowanie nad poszczególnymi uchwałami jest jawne, z wyjątkiem głosowania nad wyborami oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych oraz w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Poza tym należy zarządzić głosowanie tajne na żądanie chociażby jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały są podejmowane większością głosów przewidzianą przepisami prawa lub Statutem. Jeżeli do podjętej uchwały zostanie wyrażony sprzeciw, zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego oświadczenie.

Zasady podejmowania uchwał

Uchwały w sprawach nie zastrzeżonych odrębnym zapisem zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Uchwały dotyczące emisji obligacji, zmiany Statutu, zbycia przedsiębiorstwa, połączenia spółek i rozwiązania spółki, zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych.

Uchwały co do zmian Statutu zwiększających świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym Akcjonariuszom, wymagają zgody wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczą.

Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności wymagają większości $\frac{2}{3}$ głosów i muszą być powzięte większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych.

Uchwała o przekształceniu Spółki wymaga obecności Akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału akcyjnego.

Tekst jednolity Statutu Spółki dostępny jest na stronie www.inpost.pl w zakładce: *Relacje Inwestorskie / Spółka / Dokumenty korporacyjne*.

- 11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz zmiany które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

ZARZĄD

Zarząd Emitenta działa zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Zarządu. Zarząd Spółki składa się z od dwóch do pięciu członków. Zarząd Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza może powierzyć jednemu spośród członków Zarządu funkcję Prezesa Zarządu, a także powierzyć jednemu lub kilku członkom Zarządu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata.

Wewnętrzną organizację Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu, przygotowany przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Regulamin zarządu dostępny jest na stronie Spółki pod adresem www.inpost.pl w zakładce: *Relacje Inwestorskie / Spółka / Dokumenty korporacyjne*.

Reprezentacja

Do reprezentowania Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zadania członków Zarządu

W trakcie wykonywania swoich obowiązków Członkowie Zarządu są zobowiązani działać zgodnie z procedurami przyjętymi w Spółce oraz z zasadami ładu korporacyjnego, co do których stosowania Spółka się zobowiązała. Członkowie Zarządu są zobowiązani informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania. Członkowie Zarządu są zobowiązani, zgodnie z wewnętrznymi procedurami, do składania oświadczeń dla potrzeb terminowego wywiązywania się przez Spółkę z obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Obowiązek składania oświadczeń, o których mowa w zdaniu poprzednim dotyczy również byłych członków Zarządu za okres pełnienia przez nich funkcji w Zarządzie Spółki.

Wszyscy Członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do prowadzenia spraw Spółki.

Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszystkich spraw Spółki nie zastrzeżonych Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem, do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd Spółki może przekazać prowadzenie oznaczonych spraw poszczególnym Członkom Zarządu i pracownikom Spółki, za wyjątkiem spraw, które:

- a) zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Zarządu przez przepisy prawa, Statut lub niniejszy Regulamin,
- b) zostały powierzone Zarządowi przez Walne Zgromadzenie lub Radę Nadzorczą Spółki.

Wszelkie sprawy wykraczające poza zakres zwykłego zarządu wymagają Uchwały Zarządu, z tym zastrzeżeniem że zgoda Zarządu nie jest wymagana na dokonanie czynności będącej integralną częścią innej czynności, na dokonanie której Zarząd wyraził już zgodę, chyba że co innego wynika z uchwały Zarządu. Czynności należące do kompetencji całego Zarządu, a podjęte bez jego Uchwały, mogą zostać przez Zarząd zatwierdzone. Zatwierdzenie decyzji nie uchyła odpowiedzialności Członka Zarządu za przekroczenie kompetencji.

Członkowie Zarządu zobowiązują się zarówno do współpracy, jak i do informowania się wzajemnie o istotnych czynnościach podejmowanych w ramach prowadzonych przez nich spraw Spółki, a także o czynnościach odbiegających od ustalonych zasad postępowania w danym typie spraw lub też dotyczących zakresów czynności powierzonych innym Członkom Zarządu.

Przy dokonywaniu transakcji Zarząd i Członkowie Zarządu zobowiązani są do zachowania szczególnej staranności, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych. Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia roczne i wieloletnie plany strategiczne Spółki, wraz z systemem oceny i zarządzania ryzykami, mogącymi powstać w związku z realizacją strategii Spółki, a także polityki wewnętrzne, procedury w zakresie organizacji Spółki, plany rozwojowe Spółki oraz propozycję budżetu Spółki. Raz na kwartał Zarząd składa Radzie Nadzorczej sprawozdanie dotyczące istotnych zdarzeń w działalności Spółki. Sprawozdanie takie obejmuje również sprawozdanie o przychodach, kosztach i wyniku finansowym Spółki oraz sprawozdanie dotyczące realizacji strategii Spółki,

Członkowie Zarządu w granicach swoich kompetencji określonych Regulaminem lub uchwałą Zarządu są odpowiedzialni merytorycznie za nadzór nad realizacją uchwał Zarządu. Sekretariat Spółki nie rzadziej niż raz na kwartał przedstawia Zarządowi informację w przedmiocie stanu realizacji uchwał Zarządu.

Zarząd spółki jest upoważniony do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, przy zachowaniu warunków określonych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych i po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Zarządowi nie przysługują uprawnienia do podejmowania samodzielnej decyzji w sprawie emisji lub wykupu akcji.

Sposób działania

Posiedzenia Zarządu odbywają się w terminach ustalonych w rocznym kalendarzu spotkań, uzgodnionym przez wszystkich członków Zarządu jednak nie rzadziej niż raz na miesiąc, a także w miarę potrzeby. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wskazanym przez osobę zwołującą posiedzenie. Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes, który ustala termin i miejsce posiedzenia oraz porządek obrad. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Członka Zarządu bądź Rady Nadzorczej (działającej na podstawie uchwały). Wniosek powinien zawierać porządek obrad posiedzenia oraz uzasadnienie. Posiedzenie Zarządu winno się odbyć w ciągu siedmiu dni od daty zgłoszenia wniosku. W przypadku braku zwołania przez Prezesa Zarządu posiedzenia Zarządu w terminie wskazanym w ust. 4 powyżej posiedzenie Zarządu może zostać zwołane bezpośrednio przez wnioskodawcę. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Zarządu z podaniem miejsca, daty, godziny i porządku obrad, winno być doręczone Członkom Zarządu, na co najmniej pięć dni roboczych przed terminem posiedzenia. Dopuszczalne jest zawiadomienie Członka Zarządu o planowanym posiedzeniu Zarządu telefonicznie, faxem lub przy użyciu poczty elektronicznej. Do zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia Zarządu powinny być dołączone materiały będące podstawą rozpatrzenia spraw umieszczonych w porządku obrad. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu może zwołać posiedzenie Zarządu bez zachowania terminu i trybu określonego powyżej. Posiedzenie Zarządu może się odbyć bez oficjalnego zwołania, tj. jeśli obecni są wszyscy Członkowie Zarządu i żaden z nich nie wyrazi sprzeciwu, co do odbycia posiedzenia i proponowanego porządku obrad. Za zgodą osoby przewodniczącej obradom w posiedzeniu Zarządu mogą uczestniczyć zaproszeni pracownicy Spółki, doradcy oraz inne osoby.

Zarząd podejmuje uchwały na posiedzeniach. Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Dla ważności

uchwał Zarządu wymagane jest prawidłowe zawiadomienie o planowanym posiedzeniu wszystkich Członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą brać udział przy podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu. Przy ustanawianiu prokury wymagana jest jednomyślność wszystkich Członków Zarządu. Każdy z członków Zarządu jest uprawniony do odwołania prokury samodzielnie. Zarząd podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne może zostać zarządzone na wniosek każdego Członka Zarządu. Członek Zarządu, który głosował przeciwko podjętej uchwale, może zgłosić zdanie odrębne. Złożenie zdania odrębnego wymaga uzasadnienia. Uchwały podpisują wszyscy Członkowie Zarządu, którzy byli obecni na posiedzeniu Zarządu, na którym uchwała została podjęta. Pod uchwałą składa podpis także Członek Zarządu, który złożył zdanie odrębne z adnotacją "zdanie odrębne" lub "votum separatum". W razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami członka Zarządu, jego małżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz innych osób lub podmiotów, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu winien się wstrzymać od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i żądać zaznaczenia tego w protokole z posiedzenia Zarządu.

Skład Zarządu

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowili:

Prezes Zarządu:	Sebastian Aniol
Wiceprezes Zarządu:	Marcin Pulchny
Członek Zarządu:	Krystian Szostak

Sebastian Aniol – Prezes Zarządu InPost S.A.



Pan Sebastian Aniol, Prezes Zarządu i Dyrektor Zarządzający Spółki, doświadczenie zdobywał w spółkach kurierskich (DB Schenker, Siódemka), w ramach których wdrożył szereg innowacyjnych na polskim rynku rozwiązań, jak np. mobilny system kurierski (przy wykorzystaniu mobilnych urządzeń elektronicznych). Od 2010 r. związany z Grupą Kapitałową InPost. Początkowo pełnił funkcję Dyrektora Operacyjnego Regionu Wschód, a od 2013 r. Dyrektora Zarządzającego. Od 2015 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Marcin Pulchny – Wiceprezes Zarządu InPost S.A, Dyrektor Finansowy



Pan Marcin Pulchny odpowiada za finanse Grupy. Doświadczenie zawodowe zdobywał w PricewaterhouseCoopers na stanowisku menadżerskim oraz prowadząc własną działalność gospodarczą. W latach 2014-2015 pracował w spółce Integer Group Services sp. z o. o. na stanowisku Kierownik Controllingu i Procesów Wewnętrznych, a następnie na stanowisku Zastępcy Dyrektora Finansowego (Kierownika Controllingu) Integer.pl S.A. Od 2015 r. związany z Grupą Kapitałową InPost, jako Wiceprezes Zarządu. W roku 2011 Pan Marcin Pulchny uzyskał uprawnienia biegłego rewidenta.

Krystian Szostak – Członek Zarządu InPost S.A. ds. prawnych i regulacyjnych



Od 2001 pracował w GWW Legal (TOP 10 firm prawniczych w Polsce) w latach 2005-2015 jako wspólnik w tej kancelarii. Swoją główną praktykę prawniczą prowadził w zakresie doradztwa w prowadzeniu i zarządzaniu konfliktami oraz prawa handlowego i cywilnego. W tych dziedzinach współpracował z wieloma największymi przedsiębiorstwami, zwłaszcza z sektora telekomunikacyjnego i medialnego. W czasie swojej kariery pełnił funkcję dyrektora działu prawnego w Netii i UPC Polska oraz kluczowego doradcy zarządu TVP. Od 2013 r. doradza InPost i innym operatorom pocztowym z grupy InPost w sprawach związanych z rynkiem pocztowym, prowadząc między innymi wygrane przez grupę InPost sprawy z zakresu przetargów publicznych dla sądów i prokuratur, KRUS i Centrum Usług Wspólnych dla administracji rządowej. Od lat nominowany przez międzynarodowe instytucje rankingowe, takie jak Chambers & Partners oraz The Legal 500, jako „prawnik indywidualnie rekomendowany” w obszarach Dispute Resolution oraz Corporate/M&A. Żonaty, ma trójkę dzieci.

Skład Zarządu w stosunku do 31 grudnia 2014 r. uległ zmianie. Przed wyborem w dniu 19 lutego 2015 r. nowego Zarządu, w jego skład wchodził Rafał Brzoska oraz Krzysztof Kołpa.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych na okres 3 (trzech) lat przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków danej kadencji określa Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady

Nadzorczej jest wspólna. W razie ustąpienia członka Rady Nadzorczej lub wygaśnięcia mandatu z innych przyczyn przed upływem kadencji danej Rady, najbliższe Walne Zgromadzenie dokona wyboru uzupełniającego na okres do końca tej kadencji.

Kompetencje Rady Nadzorczej określają przepisy prawa, Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin Rady Nadzorczej dostępny jest na stronie Spółki pod adresem: www.inpost.pl/pl/ w zakładce: **Relacje Inwestorskie / Spółka / Dokumenty korporacyjne**.

Zadania Rady Nadzorczej

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- wybór Zarządu Spółki i ustalanie wynagrodzeń członków Zarządu,
- wybór lub zmiana biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki,
- zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów strategicznych Spółki,
- zatwierdzanie polityk wewnętrznych, procedur w zakresie organizacji Spółki oraz planów rozwojowych Spółki,
- zatwierdzanie i nadzór nad systemem oceny i zarządzania ryzykami, mogącymi powstać w związku z realizacją strategii Spółki,
- zatwierdzanie propozycji i nadzór nad realizacją założonego budżetu Spółki,
- bieżący nadzór nad realizacją strategii Spółki przez Zarząd w szczególności w zakresie zgodności z założonym budżetem oraz z punktu widzenia nadzoru nad system oceny i zarządzania,
- wyrażanie zgody na zatwierdzanie umów wskazanych w § 16 ust. 1 Statutu Spółki

Sposób działania

Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Pracami Rady Nadzorczej kieruje jej Przewodniczący, który reprezentuje ją wobec pozostałych organów Spółki oraz innych osób. W przypadku nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji, sprawuje je Wiceprzewodniczący Spółki.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez przewodniczącego jego funkcji - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy lub na wniosek osób uprawnionych. Posiedzenia powinny odbywać się stosownie do uzgodnionego przez wszystkich członków Rady Nadzorczej rocznego kalendarza posiedzeń, jednak nie rzadziej niż raz na trzy miesiące, a także w miarę potrzeby. Roczny kalendarz posiedzeń Rady Nadzorczej na kolejny rok powinien zostać uzgodniony przez wszystkich członków Rady Nadzorczej nie później niż na miesiąc przed końcem bieżącego roku obrotowego i uwzględniać wymogi informacyjne rynku kapitałowego. Agenda posiedzenia Rady Nadzorczej obejmująca kwestie, które mają być przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej wraz z niezbędną dokumentacją powinna zostać przekazana członkom Rady Nadzorczej nie później niż na 5 dni przed odbyciem posiedzenia.

Posiedzenie Rady powinno być zwołane także w terminie 7 dni na pisemny wniosek członka Rady, lub Zarządu Spółki, na podstawie uprzednio podjętej uchwały Zarządu, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku. Wniosek powinien zawierać propozycję porządku obrad. Podmiot składający wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien dołączyć do wniosku jego uzasadnienie oraz materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, o ile jest to uzasadnione treścią proponowanego we wniosku porządku obrad. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie wskazanym powyżej, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie stosując postanowienia niniejszego ustępu.

Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, chyba że w posiedzeniu biorą udział wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w tym w szczególności ich odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia. Przewodniczący może, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu albo członków Rady Nadzorczej, zapraszać na posiedzenie inne osoby, w szczególności pracowników Spółki odpowiedzialnych za sprawy rozpatrywane na posiedzeniu, konsultantów i doradców.

Członkowie Rady Nadzorczej powinni dołożyć wszelkich starań, aby uczestniczyć we wszystkich posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz być do nich należycie przygotowanym. W celu zapewnienia jak największej efektywności posiedzeń Rady Nadzorczej, członkowie Rady Nadzorczej powinni przybywać punktualnie na posiedzenia, mieć możliwość udzielania odpowiedzi na zadawane pytania, prowadzenia dyskusji, wyrażania opinii i proponowania możliwych rozwiązań, mieć możliwość przygotowania projektów uchwał, a także zgłaszania zdania odrębnego.

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Rafał Brzoska
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Wiesław Łała
Członek Rady Nadzorczej:	Maciej Filipkowski
Członek Rady Nadzorczej:	Grzegorz Pilch
Członek Rady Nadzorczej:	Zofia Dzik

Poniżej przedstawiono krótkie życiorysy członków Rady Nadzorczej.

Rafał Brzoska – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Rafał Brzoska posiada wykształcenie wyższe. W 2001 roku ukończył kierunek Zarządzanie i Marketing na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie. Pan Rafał Brzoska rozpoczął karierę zawodową w 1999 r. prowadząc jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą F.H. Feniks Rafał Brzoska. W latach 1999-2000 pełnił funkcję prokurenta w spółce Integer s.c. Od 2001 r. pełni funkcję prezesa zarządu spółki InPost Finanse sp. z o.o. Pan Rafał Brzoska w latach 2003-2007 pełnił funkcję prezesa zarządu w spółce Integer sp. z o.o. W 2005 r. objął stanowisko dyrektora w spółce Fenix Investments Limited. Od 2006 r. do chwili obecnej zasiada w organach szeregu spółek kapitałowych, w tym w szczególności spółek związanych z Grupą Kapitałową Integer.pl oraz Grupą Kapitałową InPost. W latach 2014-2015 pełnił funkcję prezesa zarządu Spółki, a obecnie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Wiesław Łała – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Wiesław Łała posiada wykształcenie wyższe. W roku 1990 ukończył kierunek prawo na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego. Pan Wiesław Łała ukończył również Podyplomowe Studium Prawa Europejskiego Uniwersytetu Jagiellońskiego. Pan Wiesław Łała posiada uprawnienia doradcy podatkowego oraz radcy prawnego. Pan Wiesław Łała rozpoczął karierę zawodową w latach 1990-1992 w spółce Cracow Business Services sp. z o.o., w której pełnił funkcję dyrektora. Od 1992 r. do chwili obecnej zasiada w organach szeregu spółek kapitałowych. W latach 2007-2009 Pan Wiesław Łała pełnił funkcję członka rady nadzorczej spółki Integer.pl S.A. Od 1998 r. Pan Wiesław Łała jest komplementariuszem w kancelarii prawnej Łała i Wspólnicy sp.k. Natomiast od 2008 r. jest współnikiem oraz pełni funkcję prezesa zarządu spółki Łała i Wspólnicy Doradztwo podatkowe. Z Grupą Kapitałową InPost związany od 2014 r.

Maciej Krzysztof Filipkowski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Maciej Krzysztof Filipkowski posiada wykształcenie wyższe. W roku 2002 uzyskał tytuł Master od Business Administration w ramach INSEAD. W roku 1999 uzyskał licencjat na Uniwersytecie Hofstra. Pan Maciej Krzysztof Filipkowski rozpoczął karierę zawodową w latach 1992-1998 w Radio Shack, gdzie pracował na stanowisku sales manager. Następnie w latach 1998-1999 pracował jako Dyrektor Produktu i Marketingu w spółce Gemini Video sp. z o. o. W latach 2002- 2013 Pan Maciej Krzysztof Filipkowski był związany ze spółkami należącymi do koncernu Dell. W latach 2010-2013 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu PKPP Lewiatan. Od 2013 r. pracuje jako VP IM Division Samsung Electronics Polska. Pan Maciej Krzysztof Filipkowski od 2013 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej w spółce Grupa Nokaut S.A. oraz wiceprezesa zarządu Konfederacji Lewiatan. Z Grupą Kapitałową InPost związany od 2015 r. Pan Krzysztof Filipkowski spełnia kryteria niezależności określone w § 16 Statutu Spółki, a tym samym pełni w Spółce funkcję niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Grzegorz Pilch – Członek Rady Nadzorczej

Pan Grzegorz Pilch jest absolwentem Wydziału Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Krakowie. W 1995 roku uzyskał licencję maklera papierów wartościowych. W 1997 roku uzyskał licencję maklera giełdowego. Pan Grzegorz Pilch rozpoczął karierę zawodową w spółce Dom Maklerski Penetrator S.A., w której w latach 1993-1999, kolejno pracował na stanowiskach asystenta maklera, maklera, zastępcy kierownika działu operacyjnego, kierownika działu operacyjnego, zastępcy dyrektora Biura Maklerskiego w Krakowie. Następnie w latach 1999-2008 był członkiem zarządu (Dyrektor Operacyjny) i wiceprezesem zarządu, (Dyrektor Zarządzający) w Alma Market S.A. W latach 2005-2013 Pan Grzegorz Pilch pełnił funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej spółki Premium Cigars sp. z o.o. Od 2008 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej w spółkach Instal Kraków S.A., DCG S.A., W. KRUK S.A. oraz członka zarządu Vistula Group S.A. W latach 2011-2013 Pan Grzegorz Pilch był przewodniczącym rady nadzorczej w Wólczanka Production 3 sp. z o.o. Z Grupą Kapitałową InPost związany od 2015 r.

Zofia Dzik – Członek Rady Nadzorczej

Pani Zofia Dzik jest absolwentką Akademii Ekonomicznej w Krakowie, University of Illinois w Chicago, Szkoły Wyższej Psychologii Społecznej w Warszawie oraz Executive Programs na INSEAD Business School. Posiada także tytuł MBA Manchester Business School. Pani Zofia Dzik jest certyfikowanym członkiem Association for Project Management (APMP) oraz The John Maxwell Team. Pani Zofia Dzik była w latach 1995-2003 doradcą w firmach Arthur Andersen oraz Andersen Business Consulting, odpowiedzialną za sektor ubezpieczeń (Dyrektor Działu Ubezpieczeń). Od 2003 r. jest związana z Grupą Intouch Insurance (obecnie Grupa RSA), gdzie w latach 2004-2007 sprawowała funkcję Prezesa Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń Link4 S.A., natomiast w latach 2007-2009 sprawowała funkcję członka Zarządu Intouch Insurance B.V. w Holandii oraz CEO na Europę Centralną i Wschodnią grupy Intouch Insurance. W ramach tej funkcji była odpowiedzialna za rozwój nowych rynków: była przewodniczącą rad nadzorczych spółek TU Link4 S.A. i Direct Insurance Shared Services Center w Polsce, Intouch Strachowanie w Rosji (realizacja projektu od start upu) oraz Direct Pojistovna w Czechach (wsparcie start upu) oraz wiceprzewodniczącą rady nadzorczej TU na Życie Link4 Life S.A. W latach 2006-2008 członek Zarządu Polskiej Izby Ubezpieczeń. W latach 2007-2010 Pani Zofia Dzik pełniła funkcję członka rady nadzorczej Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego. Zasiadała również w radach nadzorczych spółek KOPEX S.A. oraz Polish Energy Partners S.A. (PEP S.A.). Obecnie Pani Zofia Dzik pełni funkcję Prezesa Zarządu założonej Fundacji Humanites – Sztuka Wychowania, której celem jest wsparcie transformacji społecznej w Polsce, jest autorem modelu „Spójnego Przywództwa” (ośmioetapowego programu rozwoju liderów budujących angażujące organizacje), dyrektorem Akademii Przywództwa Liderów Oświaty, a także członkiem rad nadzorczych następujących spółek: ERBUD S.A., AmRest S.A., Foundation for Strategic Competencies Development oraz PKO Banki Polski S.A., gdzie również pełni funkcję Wiceprzewodniczącej Komitetu Audytu Banku. Pani Zofia Dzik spełnia kryteria niezależności określone w § 16 Statutu Spółki, a tym samym pełni w Spółce funkcję niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w stosunku do 31 grudnia 2014 roku uległ zmianie (na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził Anna Izydorek-Brzoska, Wiesław Łatała, Tomasz Kucharski, Tomasz Sionek). Zmiana składu Rady Nadzorczej nastąpiła ponadto w dniu 23 grudnia 2015 r. – do składu Rady Nadzorczej powołana została p. Zofia Dzik, która zastąpiła na tym miejscu p. Krzysztofa Kaczmarczyka.

W zakresie składu Rady Nadzorczej Spółki istotne znaczenie mają ponadto postanowienia umowy ramowej zawartej w dniu 15 września 2015 r. pomiędzy Integer.pl Inwestycje sp. z o.o., InPost S.A. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (dalej: „EBOR”). Zgodnie z tą umową Spółka zobowiązała się, że na żądanie EBOR umieści w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący wyboru do Rady Nadzorczej osoby wskazanej przez EBOR. Ponadto Integer.pl Inwestycje sp. z o.o. zobowiązał się, że w przypadku gdy Spółka nie umieści powyższego punktu w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, Akcjonariusz Sprzedający na żądanie EBOR zgłosi żądanie umieszczenia takiego punktu porządku obrad Walnego Zgromadzenia oraz zobowiązał się do wykonywania przysługujących mu praw głosu na Walnym Zgromadzeniu w sposób zapewniający wybór osoby wskazanej przez EBOR (jeżeli taka będzie) do Rady Nadzorczej. W 2015 r. EBOR zgłosił kandydaturę p. Zofii Dzik jako niezależnego członka RN Spółki. P. Zofia Dzik została powołana do Rady Nadzorczej w dniu 23 grudnia 2015 r.

Z umowy ramowej wynika ponadto, że w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, tak długo jak Integer.pl Inwestycje sp. z o.o. posiada powyżej 50% ogólnej liczby głosów, a liczba akcji posiadanych przez Integer.pl Inwestycje sp. z o.o. pozwala mu określić liczbę członków Rady Nadzorczej w ten sposób, że Integer.pl Inwestycje sp. z o.o. oraz EBOR są uprawnieni do wyboru połowy liczby członków Rady Nadzorczej powiększonej o dwóch członków, Integer.pl Inwestycje sp. z o.o. zobowiązał się umożliwić EBOR wybór członka Rady Nadzorczej wskazanego przez EBOR. Integer.pl Inwestycje sp. z o.o. zobowiązał się, iż nie będzie żądał głosowania oddzielnymi grupami.

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej

Przez „Niezależnych Członków Rady Nadzorczej” uznaje się członka Rady Nadzorczej, wobec którego nie zachodzi żadne z następujących powiązań:

- posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty (zależne) większość głosów w organach Spółki, także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- jest uprawniony do powoływania i odwoływania większości członków organów zarządzających Spółki,
- pozostaje z którymkolwiek z pracowników Spółki, jej spółek zależnych oraz spółek dominujących w rozumieniu postanowień Kodeksu spółek handlowych, w związku małżeńskim, w relacjach pokrewieństwa lub powinowactwa (do drugiego stopnia) lub w stosunku przysposobienia,
- jest akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje przekraczające 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub pełnomocnikiem, członkiem zarządu, rady nadzorczej lub pracownikiem tegoż akcjonariusza; jest większościowym wspólnikiem, udziałowcem lub akcjonariuszem podmiotu,
- jest lub był pracownikiem Spółki, spółek zależnych lub spółek dominujących nad Spółką w rozumieniu postanowień Kodeksu spółek handlowych przez ostatnie 3 lata,
- otrzymuje jakiekolwiek wynagrodzenie (poza wynagrodzeniem należnym z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej) lub otrzymuje jakiekolwiek świadczenia majątkowe ze Spółki, jej spółek zależnych lub spółek dominujących nad Spółką w rozumieniu postanowień Kodeksu spółek handlowych.

W Spółce funkcję niezależnego członka Rady Nadzorczej pełni Maciej Filipkowski, Grzegorz Pilch oraz Zofia Dzik.

KOMITET AUDYTU

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu. Przy wykonywaniu swoich zadań Komitet Audytu kieruje się postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu składa się z trzech członków, w tym Przewodniczącego, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród jej członków. W skład Komitetu powinno wchodzić co najmniej dwóch Członków Niezależnych Rady Nadzorczej. Przewodniczący Komitetu Audytu powinien posiadać status Członka Niezależnego Rady Nadzorczej. Osoby powołane w skład Komitetu Audytu powinny posiadać właściwe wykształcenie i doświadczenie. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru członków Komitetu na swym pierwszym posiedzeniu danej kadencji. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu Audytu przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu Audytu na okres do upływu kadencji Rady

Nadzorczej. Członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie, uchwałą Rady Nadzorczej, odwołany ze składu Komitetu Audytu.

Zadania Komitetu Audytu

Zasadniczym celem Komitetu Audytu jest wspieranie Rady Nadzorczej jako statutowego organu Spółki w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych, w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym przypadku świadczenia usług innych niż wykonywanie czynności rewizji finansowej,
- e) udzielanie rekomendacji co do wyznaczenia, usunięcia, zmiany dyrektora działu audytu wewnętrznego Spółki, akceptacji warunków jego wynagrodzenia i warunków współpracy, wnioskowanie o zmianę audytora,
- f) omawianie z audytorem zewnętrznym oraz dyrektorem działu audytu wewnętrznego Spółki zakresu i charakteru obowiązków w zakresie audytu i sprawozdawczości przed rozpoczęciem audytu,
- g) opracowanie i wdrożenie polityki świadczenia przez audytora zewnętrznego innych usług niż badanie sprawozdań finansowych Spółki,
- h) nadzór nad kompletnością sprawozdań finansowych, raportów rocznych, półrocznych i kwartalnych, jeżeli takowe są przygotowywane oraz kontrola ich treści w zakresie opinii w nich zawartych,
- i) kontrola potrzeby uwzględnienia w sprawozdaniach określonych nietypowych aktywów, analiza spraw poruszanych przez Spółkę, personel księgowy, dział audytu wewnętrznego, pracowników ds. zgodności oraz Sekretariat Spółki,
- j) nadzór (monitoring i opiniowanie) w zakresie kontroli finansowych, wewnętrznych kontroli i systemu zarządzania ryzykiem,
- k) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy lub umów, o wartości umowy (lub umów) przewyższającej w okresie kolejnych 12 miesięcy kwotę 500.000 złotych (pięćset tysięcy złotych), innych niż umowa zawierana w ramach zwykłej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę w ramach przedmiotu działalności określonego w §5 punkt 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 65, 106 Statutu, z którymkolwiek z następujących podmiotów:
 - i. akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje Spółki uprawniające do co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Akcjonariusz”),
 - ii. spółką pośrednio i bezpośrednio dominującą w rozumieniu postanowień Kodeksu spółek handlowych wobec Akcjonariusza („Spółki Dominujące”),
 - iii. oraz spółką zależną w rozumieniu postanowień Kodeksu spółek handlowych od Akcjonariusza i jego Spółek Dominujących, z wyłączeniem spółek, wobec których Spółka jest spółką dominującą w rozumieniu postanowień Kodeksu spółek handlowych („Spółki Zależne”),
 - iv. Członkiem Zarządu Akcjonariusza, Członkiem Zarządu Spółki Dominującej oraz Członkiem Zarządu Spółki Zależnej,
- l) udzielanie rekomendacji o rozpoczęciu działalności przez Spółkę na terytorium kraju, na którym dotychczas Spółka nie prowadziła działalności,
- m) zatwierdzanie rocznego planu audytu wewnętrznego audytora i nadzór nad jego implementacją,
- n) konsultacja z zarządem w zakresie systemu kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia wykonania przez Zarząd obowiązku Zarządu w zakresie wdrożenia efektywnego systemu kontroli wewnętrznej,
- o) analiza wyników kontroli wewnętrznej zleconej przez Radę Nadzorczą bądź przeprowadzonych z własnej inicjatywy a także czynności Zarządu podjętych w odpowiedzi na wyniki takich kontroli a także monitorowanie efektywności systemu kontroli wewnętrznej,

- p) zapewnienie koordynacji pomiędzy audytorem zewnętrznym a dyrektorem działu audytu wewnętrznego, zapewnienie aby dział audytu wewnętrznego posiadał odpowiednie środki oraz właściwą klasyfikację w ramach Spółki a także monitoring i opiniowanie jego skuteczności,
- q) opiniowanie polityki finansowej i księgowej Spółki oraz praktyki Spółki w tym zakresie,
- r) omawianie wszelkich problemów i zastrzeżeń podniesionych w wyniku audytów tymczasowych jak i finalnych, a także wszelkich spraw poruszonych przez audytora zewnętrznego, wsparcie w rozwiązywaniu wszelkich niezgodności pomiędzy audytorem zewnętrznego a Zarządem Spółki,
- s) opiniowanie oświadczeń audytora zewnętrznego wobec Zarządu, wszelkich pytań audytora zewnętrznego wobec Zarządu składanych w związku z księgowością, sprawozdawczością finansową, systemem kontroli wewnętrznej i czynnościami podjętymi przez Zarząd w związku z powyższymi kwestiami,
- t) weryfikacja możliwości poruszania przez pracowników Spółki w poufności wszelkich nieprawidłowości w zakresie księgowości, sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej oraz innych spraw oraz zapewnienie funkcjonowania odpowiednich sposobów przeprowadzenia prawidłowych i niezależnych czynności wyjaśniających oraz podjęcia odpowiednich czynności w wyniku kontroli,
- u) opiniowanie i zatwierdzanie treści raportów rocznych w zakresie kontroli wewnętrznych i systemu zarządzania ryzykiem,
- v) opiniowanie zdolności Spółki do identyfikacji i zarządzania nowymi typami ryzyk,
- w) przegląd systemu rachunkowości zarządczej Spółki,
- x) inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

Skład Komitetu Audytu

W 2015 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

Przewodniczący Komitetu Audytu	Krzysztof Kaczmarczyk*
Członek Komitetu Audytu	Maciej Filipkowski
Członek Komitetu Audytu	Wiesław Łałała

*Pan Krzysztof Kaczmarczyk pełnił funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu do dnia 23 grudnia 2015 r.

W 2015 r. funkcję niezależnego członka Komitetu Audytu pełnili Krzysztof Kaczmarczyk oraz Maciej Filipkowski.

KOMITET DS. WYNAGRODZEŃ

W ramach Rady Nadzorczej został powołany Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Zasady funkcjonowania Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń określa regulamin Rady Nadzorczej.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń składa się przynajmniej z trzech członków w tym Przewodniczącego, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród jej członków. Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń powinien posiadać status Członka Niezależnego Rady Nadzorczej. W skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń powinno wchodzić przynajmniej dwóch Członków Niezależnych Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru członków Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń na swym pierwszym posiedzeniu danej kadencji.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń może przybrać do pomocy ekspertów spoza grona członków Rady. Eksperci składają na ręce Przewodniczącego Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń oświadczenie zawierające zobowiązanie do zachowania w poufności informacji uzyskanych w związku z wykonywaniem funkcji lub przy okazji jej wykonywania. Eksperci mogą otrzymywać wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Radę Nadzorczą.

W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu przed upływem kadencji całej Rady, Rada uzupełnia skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej. Ponadto, członek

Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń może być w każdym czasie, uchwałą Rady Nadzorczej, odwołany ze składu Komitetu.

Celem Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń jest wspieranie Rady Nadzorczej jako organu Spółki w wykonywaniu jej statutowych obowiązków, w tym czynności kontrolnych i nadzorczych, w szczególności w zakresie nadzorowania polityki w zakresie obowiązującego w Spółce systemu wynagrodzeń, w tym monitorowanie polityki płacowej i premiowej.

Wykonywanie przez Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń ww. czynności nie zastępuje ustawowych i statutowych uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej ani też nie zwalnia członków Rady Nadzorczej z ich odpowiedzialności względem Spółki.

Zadania Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń

W ramach realizacji celów Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń w szczególności:

- a) analizuje kandydatury na członków Zarządu oraz na stanowiska w ramach wyższej kadry kierowniczej Spółki oraz przedstawia Radzie Nadzorczej opinie w tym zakresie, w szczególności analizuje wykształcenie, doświadczenie i pozostałe kwalifikacje kandydatów,
- b) wyraża stanowisko w sprawie konieczności zawieszenia członka Zarządu lub delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu nie mogącego sprawować swojej funkcji,
- c) analizuje zgłaszane przez Zarząd potrzeby Spółki w zakresie utrzymania przez Spółkę konkurencyjności,
- d) pozyskuje i analizuje kluczowe problemy i informacje w zakresie zmian gospodarczych oddziałujących na Spółkę i jej pozycję rynkową, przygotowuje propozycje w zakresie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej i przedstawia je Radzie w celu wystąpienia z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia, w tym wyraża opinię w przedmiocie uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników, a także bodźców motywacyjnych w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki oraz propozycji we wskazanym powyżej zakresie,
- e) przedstawia propozycje dotyczące treści umów o wykonywanie funkcji członka Zarządu, z uwzględnieniem wysokości wynagrodzenia,
- f) przedstawia rekomendacje dotyczące wszelkich elementów składowych systemu wynagradzania i premiowania członków Zarządu, zintegrowanego z systemem ocen pracy i wyników Zarządu,
- g) określa i analizuje politykę wynagradzania i premiowania, ze szczególnym uwzględnieniem wynagradzania wyższej kadry kierowniczej oraz monitoruje sposób jej wykonywania,
- h) ocenia system zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce oraz analizuje politykę Zarządu Spółki dotyczącą nominacji, wyboru i powoływania kadry kierowniczej wysokiego szczebla, a także wydaje ogólne zalecenia Zarządowi Spółki odnośnie poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla oraz monitoruje wskazany poziom i strukturę,
- i) przeprowadza okresową ocenę umiejętności, wiedzy i doświadczenia poszczególnych członków Zarządu Spółki i kadry kierowniczej wysokiego szczebla oraz przedstawia wyniki oceny Radzie Nadzorczej,
- j) ustala i rekomenduje, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, kandydatów do obsadzenia wakatów pojawiających się w Radzie Nadzorczej. W tym celu komisja ds. Nominacji i Wynagrodzeń powinna ocenić bilans umiejętności, wiedzy i doświadczenia Rady, przygotować opis roli i kompetencji wymaganych od kandydata i oszacować przewidywany wymiar czasu pracy,
- k) okresowo ocenia umiejętności, wiedzę i doświadczenie poszczególnych Członków Rady Nadzorczej i przedstawia wyniki oceny Radzie Nadzorczej,
- l) wykonuje inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

Skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

W 2015 r. w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodził:

Przewodniczący Komitetu	Grzegorz Pilch
--------------------------------	-----------------------

Członek Komitetu Audytu	Maciej Filipkowski
Członek Komitetu Audytu	Rafał Brzoska

W 2015 r. funkcję niezależnego członka Komitetu Audytu pełnili Grzegorz Pilch oraz Maciej Filipkowski.

Kraków, 21 marca 2016 roku

Zarząd InPost S.A.

.....

Sebastian Anioł

Prezes Zarządu

.....

Marcin Pulchny

Wiceprezes Zarządu

.....

Krzysztof Szostak

Członek Zarządu

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI INPOST S.A.



Oświadczenie Zarządu

dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego
i sprawozdania z działalności spółki InPost S.A.

Zarząd InPost S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2015 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki InPost S.A. oraz jej wynik finansowy, a także oświadcza, że roczne sprawozdanie z działalności spółki InPost S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki InPost S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Kraków, 21 marca 2016 roku

Zarząd InPost S.A.

.....
Sebastian Anioł	Marcin Pulchny	Krystian Szostak
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

**8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO
BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW**



Oświadczenie Zarządu

**dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych oraz biegłych rewidentów**

Zarząd InPost S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 21 marca 2016 roku

Zarząd InPost S.A.

.....

Sebastian Anioł

Prezes Zarządu

.....

Marcin Pulchny

Wiceprezes Zarządu

.....

Krzysztof Szostak

Członek Zarządu