



Sprawozdanie Zarządu z działalności

Spółki InPost S.A. w roku 2016

Kraków, 25 Kwietnia 2017 r.

Spis treści

Pismo Prezesa Zarządu	4
1. Podstawowe informacje o spółce InPost S.A.	5
1.1. Opis struktury organizacyjnej, podstawowej działalności InPost S.A. oraz informacje o produktach towarach i usługach.....	5
1.2. Rynki działalności oraz informacje o dostawcach i odbiorcach.....	9
1.3. Zmiany w zasadach zarządzania InPost S.A.....	9
1.4. Sponsoring i działalność charytatywna.....	10
1.5. Społeczna odpowiedzialność biznesu, polityka środowiskowa, antykorupcyjna, antymobbingowa i antydyskryminacyjna	10
1.6. Badania i rozwój	10
1.7. Najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej InPost w 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
2. Strategia i perspektywy rozwoju oraz informacje o czynnikach ryzyka.....	16
2.1. Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające na niego wpływ	16
2.2. Informacje o strategii rozwoju	18
2.3. Opis ryzyka związanego z działalnością InPost S.A.....	22
2.4. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa InPost S.A.	30
3. Sytuacja finansowa i wyniki	33
3.1. Zasady sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	33
3.2. Prezentacja wybranych danych finansowych	34
3.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych.....	35
3.4. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	40
3.5. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w skonsolidowanym raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	40
3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	40
3.7. Kredyty i pożyczki	41
3.8. Poręczenia i gwarancje.....	42
3.9. Umowy leasingowe	46

3.10. Opis struktury lokat, informacje o inwestycjach oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	46
3.10. Istotne pozycje pozabilansowe	46
4. Akcje i akcjonariat.....	47
4.1. Informacje o akcjonariuszach i udziałowcach spółek należących do Grupy Kapitałowej InPost	47
4.2. Informacje o akcjach i udziałach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej InPost będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	47
4.3. Informacje o nabyciu akcji własnych	48
4.4. Informacje o umowach mogących mieć wpływ na strukturę akcjonariatu	48
4.5. Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych	49
5. Pozostałe informacje.....	49
5.1. Umowy znaczące.....	49
5.2. Polityka personalna grupy.....	52
5.3. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi	52
5.4 Postępowanie sądowe	54
5.5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących	58
5.6. Informacje o umowach zawartych pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Inpost, a osobami zarządzającymi.....	58
5.7. Informacje o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych...58	
6. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	59
7. Oświadczenie zarządu dotyczące sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki InPost S.A	89
8. Oświadczenie zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów	90

Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Dzisiaj oddajemy w Państwa ręce raport roczny InPost S.A. Nasz drugi giełdowy rok upłynął pod znakiem restrukturyzacji oraz całkowitego przeorientowania struktury i zakresu działalności firmy z sektora pocztowego na sektor logistyczno-kurierski. Gdybym napisał, że to był trudny rok, to byłby to eufemizm. Ten rok był wyjątkowo ciężki, ale dzięki mobilizacji całej firmy możemy mówić o sukcesie.

Po pierwsze już po I kwartale tego roku podjęliśmy decyzję o restrukturyzacji działu listów tradycyjnych. Wiązało się to z koniecznością restrukturyzacji zatrudnienia, zmianami w siatce punktów partnerskich oraz zmianie dotychczasowych podstaw funkcjonowaniu spółki w oparciu o działalność stricte pocztową.

Po drugie kontynuowaliśmy przekształcanie firmy w organizację skoncentrowaną przede wszystkim na obsłudze sektora e-commerce. Przyszłość sektora e-commerce w Polsce jest o tyle istotna, iż organicznie rośnie on o kilkanaście procent rok do roku. Dzięki silnemu partnerstwu z Allegro oraz dużej ekspozycji wśród rodzimych biznesów e-commerce możemy założyć, że w najbliższych latach będziemy nadal dynamicznie rosnać dyskontując naszą strategię biznesową opartą o ten sektor.

To właśnie głównie dzięki obsłudze usługach logistycznych dla e-commerce osiągnęliśmy w 2016 roku rekordowe wzrosty obsługiwanych wolumenów. Zdecydowanie najszybciej rosła ilość paczek obsługiwanych przez segment kurierski bo aż o 406 % w porównaniu do roku 2015, osiągając w 2016 r. poziom 16,1 mln sztuk. Jednak największy wolumen dostarczyliśmy poprzez 2,2 tysiące Paczkomatów InPost tj. 23,4 mln sztuk paczek po wzroście o 81 % rok do roku. Dynamicznie rosła także ilość przesyłek e-commerce polecony w ramach której dostarczono 7,3 mln sztuk listów, po wzroście o 141 %.

Po trzecie we wrześniu przeprowadziliśmy się do najnowocześniejszej sortowni w Polsce, która znajduje się niedaleko Piotrkowa Trybunalskiego. Nowy obiekt o powierzchni ponad 15.000 m², z 53 dokami oraz 6 bramami kurierskimi będzie pełnił funkcję głównej sortowni InPostu. Większa powierzchnia sortowni umożliwiła zainstalowanie dwóch dodatkowych, najnowocześniejszych linii sortujących, co zwiększa jej wydajność o 60 %. W obiekcie zostały zastosowane ekologiczne rozwiązania, m.in. system solarny wspomagający ogrzewanie wody, krany z perlatorami oraz uruchamianiem na podczerwień, a także nowego typu płyty warstwowe z podwyższoną izolacją. Oświetlenie wewnętrzne jak i zewnętrzne magazynu jest wykonane w standardzie LED. Przeprowadzka została dokonana w „ruchu” ani na chwilę nie przestaliśmy świadczyć usług mimo olbrzymiego wyzwania logistycznego. Sortownia ta daje nam szansę na obsługiwanie rosnących wolumenów przesyłek w najbliższych latach oraz obsługę świątecznych i okazjonalnych pików zakupowych.

I po czwarte w dniu 24 kwietnia 2017 zakończyło się wezwanie na akcje spółki InPost, które zakończyło się sukcesem. Ponad 24 właścicieli akcji odpowiedziało pozytywnie na wezwanie. Wezwanie było spowodowane decyzją Grupy Integer.pl (większościowego akcjonariusza InPost S.A.) o podpisaniu umowy z funduszem zarządzanym przez Advent International. Decyzją nowego akcjonariusza InPost zostanie wycofany z giełdy.

To dzięki naszemu wspólnemu wysiłkowi udało nam się przejść przez ten rok z sukcesem. Niniejszym więc chciałbym podziękować zarówno pracownikom, akcjonariuszom ale także naszym klientom, że byli z nami przez ostatnie 12 trudnych ale też i zakończonych sukcesem miesięcy.

Rafał Brzoska

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.

W dniu 8 sierpnia 2016 r. InPost S.A. zbył wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej – Bezpieczny List Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, tj. łącznie 100 (sto) udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000 złotych, reprezentujących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki Bezpieczny List Sp. z o. o. oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Bezpieczny List Sp. z o. o.

Nazwa oraz siedziba przedsiębiorstwa	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	działalność pocztowo-kurierska	działalność finansowa
Procentowy udział w kapitale i procentowy udział w głosach tego podmiotu posiadanych przez Spółkę na 31.12.2016 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
Wysokość kapitału zakładowego na 31.12.2016 r.	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

Podstawowe produkty i usługi oferowane w ramach usług kontynuowanych zostały wymienione poniżej.

I. 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. Sprzedający 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. Usługa dostępna była do końca lutego.

- Allegro Minipaczka Inpost – przesyłka dostarczana jest pod wskazany adres, gwarantowany termin doręczenia do 6 dni roboczych, maksymalna waga przesyłki wynosi 2 kg. Koszt usługi to 7,20 brutto. Usługa dostępna od 22 lutego 2017 roku

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.

II. 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 obsłużonych 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 kopertą 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 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).

Informacje o wolumenach sprzedaży produktów

	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	Przychody łącznie (działalność)	W tym: działalność kontynuowana	Przychody łącznie (działalność)	W tym: działalność kontynuowana

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

	kontynuowana i zaniechana)		kontynuowana i zaniechana)	
Listy zwykłe i ekspresowe	41 683	0	130 004	0
Listy polecone	81 162	23 605	262 342	9 302
Paczki paczkomatowe	82 883	82 883	52 032	52 032
Pozostałe paczki w tym paczki kurierskie	167 528	166 036	59 261	52 554
Znaczk	2 081	0	6 873	0
Pozostałe	52 477	43 300	42 331	18 796
Razem przychody ze sprzedaży	427 814	315 824	552 843	132 684

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.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12 2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31-12 2015
Sprzedaż krajowa [tys. zł]	315 437	132 073
Sprzedaż zagraniczna [tys. zł]	387	612
Razem przychody ze sprzedaży	315 824	132 685

Informacje o wiodących klientach

Spółka uznaje za wiodących klientów odbiorców, których obrót w ciągu okresu sprawozdawczego przekroczył 10% przychodów Spółki. W roku 2016 r. wartość sprzedaży przekroczyła 10% rocznych przychodów Spółki tylko z dwoma kontrahentami. Kontrahentem tym w 2016 r. była spółka Inpost Express Sp. z o.o. (sprzedaż do tego podmiotu wyniosła 166 201 tys. zł) oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (108 223 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. Spółka rozpoznała trzech kontrahentów do których wartość sprzedaży przekroczyła 10% rocznych przychodów, były to: Polska Grupa Poczta S.A. (sprzedaż do tego podmiotu wyniosła 200 724 tys. zł), spółka InPost Express Sp. z o.o. (62 611 tys. zł) oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. (61 904 tys. zł).

1.3. Zmiany w zasadach zarządzania InPost S.A.

W 2016 roku zarządzanie spółką nie odbiegało od zasad stosowanych w latach ubiegłych. Struktura i sposób podziału kompetencji organów przez zarządzanie i nadzór w spółce nie odbiegają od powszechnie praktykowanych. Procesy i działania zarządcze stosowane są za pośrednictwem zasobów ludzkich, finansowych, rzeczowych i informacyjnych. Są to:

- planowanie krótko i długookresowe (wyznaczanie strategii),

- organizowanie sposobu przełożenia strategii,
- przeprowadzenie wdrażanej strategii poprzez motywacyjne kierowanie ludźmi,
- kontrola aktualnej sytuacji pod kątem osiągania pożądanych rezultatów.

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.

Grupa InPost uczestniczył również w projekcie „Szlachetna Paczka”.

Poza informacjami wskazanymi powyżej, żadna ze spółek należących do Grupy Kapitałowej InPost nie prowadzi bezpośrednio działalności sponsoringowej i charytatywnej.

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.

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 2016. Spółka InPost S.A. nie posiada odrębnych polityk w tym zakresie.

1.6. Badania i rozwój

W roku 2016 InPost S.A. nie prowadził istotnych działań z zakresu badań i rozwoju oraz nie uzyskał istotnych osiągnięć w tym obszarze.

1.7. Najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej InPost w 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zakończenie działalności listowej

W dniu 16 maja 2016 roku w wyniku pogarszającej się sytuacji na rynku listowym Zarząd spółki Jednostki Dominującej podjął uchwałę, której przedmiotem była decyzja o restrukturyzacji działalności Grupy Kapitałowej InPost w zakresie obsługi przesyłek listowych. Proces weryfikacji modelu tej działalności został zainicjowany na podstawie wyników osiągniętych przez segment listowy w okresie styczeń-kwiecień b.r., które były pod wpływem silnego spadku wolumenu przesyłek listowych oraz presji cenowej. Optymalizacja modelu dystrybucyjnego przesyłek listowych zrealizowana w marcu b.r. w następstwie zakończenia obsługi kontraktu dla Sądów, w wyniku której zredukowano liczbę oddziałów o ok. 45%, a zasoby ludzkie o ok. 40%, nie przyniosła oszczędności wystarczających do utrzymania rentowności segmentu listowego. Dlatego też Zarząd Spółki zdecydował się na podjęcie następujących działań restrukturyzacyjnych:

- Wypowiedzenie nierentownych umów na obsługę przesyłek listowych innych niż e-commerce, o najniższych stawkach jednostkowych.
- Dalszą redukcję kosztów centralnych.
- Ograniczenie obszaru działania do głównych miast w Polsce, co szacunkowo zmniejszy obsługiwane wolumeny listów o ok. 30%, a których obsługa generuje ok. 50% bezpośrednich kosztów dystrybucji.
- Renegocjacja obowiązujących umów z perspektywy obsługiwanych wolumenów korespondencji i ich cen.
- Przeniesienie do infrastruktury kurierskiej obsługi listów poleconych dla sektora e-commerce doręczanych na terenach poza aglomeracyjnych, co stanowi ok. 30% ich wolumenu.
- Budowanie księgi popytu na usługi listowe świadczone przez InPost S.A. na rok 2017.

Powyższa decyzja Zarządu Spółki w przedmiocie rozpoczęcia procesów restrukturyzacyjnych została zatwierdzona w dniu 30 maja 2016 roku przez Radę Nadzorczą Spółki, jako że stanowiła element planów strategicznych Spółki.

W dniu 6 lipca 2016 roku Zarząd Spółki zależnej Bezpieczny List sp. z o.o. podjął decyzję o wdrożeniu procedury mającej na celu likwidację części stanowisk pracy, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 13 marca 2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (tj. Dz.U. z dnia 2 lutego 2015 r. poz. 192). Decyzja o wdrożeniu optymalizacji struktury zatrudnienia miała na celu dostosowanie posiadanego potencjału i kosztów Spółki do realiów i perspektyw rynkowych.

W dniu 14 lipca 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, której przedmiotem była decyzja o zakończeniu przez Spółkę InPost S.A. i spółki zależne działalności w zakresie obsługi przesyłek listowych tradycyjnych, tj. przesyłek innych niż przesyłki e-commerce. Przedmiotowa decyzja została podjęta po szczegółowej analizie modelu tej działalności oraz w oparciu o efekty podejmowanych uprzednio przez Spółkę działań restrukturyzacyjnych segmentu listowego, które wprawdzie przyniosły oszczędności na poziomie oczekiwanym przez Zarząd Spółki, ale z uwagi na drastyczny spadek przychodów oraz brak możliwości dalszej redukcji kosztów, okazały się niewystarczające do osiągnięcia założonych rezultatów. Z uwagi na fakt, iż prognozowane koszty związane z zakończeniem działalności listowej zakładane były na niższym poziomie niż przewidywana strata na segmencie listowym, jaka przy ówczesnych wolumenach zostałaby wygenerowana do końca bieżącego roku, Zarząd Spółki zdecydował, iż wyżej opisana decyzja o zakończeniu działalności listowej powinna skutkować redukcją kosztów i oszczędnościami, które będą wykorzystane na rozwój usług perspektywicznych związanych z rykiem e-commerce, takich jak w szczególności listy polecone e-commerce, smartcourier oraz zwiększanie potencjału obsługi paczek kurierskich i paczkomatów. Dnia 14 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła tą decyzję w drodze stosownej uchwały, jako stanowiącą element planów strategicznych Spółki.

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

Zgodnie z komunikatem z dnia 25 lipca 2016 r. do dnia 1 sierpnia miało miejsce wypowiedzenie przez Jednostkę Dominującą i jej podmioty zależne od wszystkich umów na obsługę przesyłek listowych tradycyjnych, tj. innych niż przesyłki e – commerce, zgodnie i w wykonaniu decyzji Zarządu zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą InPost S.A. z dnia 14 lipca 2016 roku. Odstąpienie od wszystkich umów nastąpiło w drodze art. 16 ust. 1 pkt 4) ustawy Prawo pocztowe, tj. z uwagi na fakt, że usługa pocztowa miałaby być wykonywana w całości albo w części na obszarze nieobjętym wpisem do rejestru, w sytuacji w której operator pocztowy nie zawarł umowy umożliwiającej obsługę poza tym obszarem. Całkowite wygaszenie działalności listowej nie dotyczącej przesyłek e-commerce nastąpiło w sierpniu 2016 po całkowitym wykonaniu obowiązków wynikających z wypowiedzianych umów.

Zgodnie z MSSF5 („Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”), w niniejszym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyodrębniono wynik działalności zaniechanej na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku

Zakończenie obsługi Sądów i Prokuratur

Dnia 28 października 2015 roku spółka Polska Grupa Poczтовая S.A. złożyła ofertę w przetargu na obsługę Sądów i Prokuratur na lata 2016-2018 o wartość brutto 475 578 tys. Powyższe usługi były świadczone nieprzerwanie od 1 stycznia 2014 roku przez Grupę na podstawie wcześniejszego przetargu. W dniu 10 grudnia 2015 roku Polska Grupa Poczтовая S.A., otrzymała od Centrum Zakupów dla Sądownictwa (Zamawiający) zawiadomienie o wyborze oferty złożonej przez Poczტę Polską S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na: „Świadczenie usług pocztowych w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczenia przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów”. W rezultacie Grupa zaprzestała świadczenia usług na rzecz Sądów z dniem 29 lutego 2016 roku. Niemniej jednak na podstawie umowy z dnia 27 listopada 2015 roku Grupa nadal świadczyła usługi pocztowe w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczania przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz prokuratur. Zgodnie z umową usługi nadal miały być świadczone do dnia 31 grudnia 2016 roku lub do dnia przekroczenia kwoty wynagrodzenia brutto (tj. kwoty 15 791 tys. zł).

Następnie dnia 29 lipca 2016 r. w związku z zaprzestaniem działalności listowej zostało zawarte porozumienie, na mocy którego Grupa zakończyła również świadczenie usług na rzecz prokuratur. Porozumienie to było zawarte ze skutkiem na dzień 31 lipca 2016 r. Dodatkowo na podstawie powyższego porozumienia Grupa Kapitałowa zobowiązana została do zapłaty kwoty 789 tys. zł. W związku z podpisanym porozumieniem spółka zależna Inpost S.A. podpisała poręczenie do kwoty maksymalnie 2 000 tys. zł.

Rozwiązanie umowy oraz zawarcie porozumienia z Ruch S.A.

W dniu 6 lipca 2015 roku Jednostka Dominująca oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. złożyły spółce Ruch S.A. („RUCH”) oświadczenie w sprawie rozwiązania umowy o współpracy z dnia 31 października 2013 r. Powodem rozwiązania umowy było naruszanie przez RUCH obowiązków wynikających z umowy współpracy. Następnie w dniu 8 lipca 2016 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu na podstawie, którego RUCH domagał się zapłaty

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

za świadczone usługi na rzecz Spółki za okres od 7 lipca 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz zwrotu wydatków poniesionych na zakup urządzeń do obsługi EPO (Elektroniczne Potwierdzenie Odbioru).

Ostatecznie w dniu 1 sierpnia 2016 r. Jednostka Dominująca oraz spółka InPost Paczkomaty Sp. z o.o. oraz RUCH S.A. zawarły ugodę („Ugoda”) w celu zakończenia wszelkich sporów związanych z wykonywaniem i rozwiązaniem umowy o współpracy, zawartej w dniu 31 października 2013 r. pomiędzy spółką RUCH S.A. oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o., działającej wówczas pod firmą InPost sp. z o.o., przy czym wszelkie prawa i obowiązki InPost Paczkomaty Sp. z o.o. wynikające z tej umowy zostały przejęte przez InPost S.A., za zgodą RUCH S.A. na podstawie porozumienia z dnia 9 lipca 2014 r.

Strony Ugody postanowiły, że Jednostka Dominująca zapłaci na rzecz RUCH S.A. bezwarunkowo i bez jakichkolwiek zastrzeżeń kwotę w wysokości 4 mln zł oraz 23% podatku VAT, czyli kwotę w wysokości 4,92 mln zł brutto, przy czym kwota ta została rozłożona na 9 rat. Pierwsza rata w wysokości 2,46 mln zł brutto płatna w dniu 2 sierpnia 2016 roku, natomiast osiem kolejnych rat w wysokości po 307,5 tys. zł brutto każda będą płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca kalendarzowego w okresie od 31 sierpnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku. Ponadto, Strony postanowiły, iż w terminie 7 dni od dnia zapłaty na rzecz RUCH S.A. wszystkich kwot, RUCH S.A., InPost Paczkomaty sp. z o.o. oraz InPost S.A. zobowiązują się zawrzeć porozumienie o wzajemnym zrzeczeniu wszelkich roszczeń, o treści zgodnej z załącznikiem do Ugody i w tym dniu RUCH S.A. będzie zobowiązany wydać Jednostce Dominującej wypełniony przez RUCH S.A. weksel in blanco, wystawiony przez InPost S.A. (działającego wówczas w formie sp. z o.o. pod firmą „InPost” sp. z o.o.) w celu zabezpieczenia roszczeń o zapłatę wynagrodzenia z Umowy na kwotę 2 238,6 tys. zł i z terminem płatności w dniu 5 lipca 2016 r. („Weksel”) Do dnia zawarcia porozumienia, o którym mowa powyżej, (ale nie dłużej niż do dnia 30 kwietnia 2017 r.) RUCH S.A. zobowiązuje się nie podejmować działań dotyczących realizacji Weksla, w szczególności nie wytaczać powództw o zapłatę kwot stwierdzonych Weksem, przy czym w razie niewykonania przez RUCH S.A. tego obowiązku, RUCH S.A. zobowiązany będzie zapłacić na rzecz Emitenta karę umowną w kwocie 2 238,6 tys. zł, co nie wyklucza dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość kary umownej.

Ponadto, Strony postanowiły, iż w terminie 3 dni od dnia zawarcia Ugody, RUCH S.A. i InPost S.A. zobowiązały się złożyć w Sądzie Okręgowym w Warszawie wniosek o zawieszenie Postępowania. W celu zabezpieczenia zapłaty kwot wskazanych w Ugodzie, InPost S.A. przedłożył przy zawarciu Ugody oświadczenie o poddaniu egzekucji.

Dodatkowo w następstwie zawartego porozumienia w dniu 26 września 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie postanowieniem Sygn. akt XX GC426/16 zawiesił postępowanie w sprawie na podstawie art. 178 k.p.c.

Jednostka Dominująca zapłaciła wszystkie 9 rat przewidziane Ugodą. Zgodnie zatem z postanowieniami Ugody w dniu 7 kwietnia 2017 r. InPost S.A., InPost Paczkomaty sp. z o.o. oraz RUCH S.A. zawarły porozumienie o wzajemnym zrzeczeniu roszczeń („Porozumienie”), na podstawie którego Strony zrzekły się wszelkich roszczeń wynikających z Umowy, w tym wynikających z lub związanych z wykonywaniem, rozwiązaniem, wypowiedzeniem lub wygaśnięciem Umowy, w szczególności roszczeń wynikających lub mogących wynikać z zarzutów stron w przedmiocie nienależytego wykonywania lub niewykonywania Umowy, roszczeń o zapłatę wynagrodzenia, odsetek, kar umownych, odszkodowań, zwrotu wydatków z Umowy, roszczeń wynikających z faktu złożenia przez InPost S.A. oraz InPost Paczkomaty sp. z o.o. oświadczenia o rozwiązaniu Umowy, innych oświadczeń lub wezwań Stron związanych z Umową, w tym, w przedmiocie zapłaty na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego, roszczeń wynikających z zamówienia i dostarczenia przez InPost S.A. skrzyń na listy, a także roszczeń RUCH mogących wynikać z postanowień Umowy dotyczących wyłączności oraz zakazu przejmowania placówek RUCH. Jednocześnie Strony postanowiły, że gdyby między nimi zaistniały w przyszłości jakiegokolwiek roszczenia charakteryzowane powyżej, strony zrzekają się wszelkich takich roszczeń niezależnie od ich tytułu prawnego, a także

zobowiązują się nie podnosić takich roszczeń w przyszłości. Jednocześnie z zawarciem Porozumienia RUCH S.A. zwrócił InPost S.A. Weksel.

Zgodnie z Ugoda, w terminie 7 dni od zawarcia Porozumienia, InPost S.A. oraz RUCH S.A. zobowiązane są do złożenia w Sądzie Okręgowym w Warszawie wniosek o wyznaczenie posiedzenia w celu zawarcia ugody sądowej, obejmującej cofnięcie powództwa i zrzeczenie się przez RUCH S.A. roszczeń objętych pozwem z dnia 18 maja 2016 roku, wzajemne zniesienie się kosztów zastępstwa procesowego oraz rozliczenie opłaty od pozwu. Jeżeli umorzenie postępowania wskutek zawarcia ugody sądowej nie doprowadzi (po wyczerpaniu toku instancji) do zwrotu RUCH S.A. całej opłaty sądowej uiszczonej od pozwu, InPost S.A. zobowiązany będzie, w terminie 14 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu drugiej instancji, zwrócić RUCH S.A. połowę uiszczonej i niezwróconej przez sąd opłaty sądowej.

Zawarcie i rozwiązanie umowy znaczącej

Zarząd spółki InPost S.A. w dniu 15 stycznia 2016 r. zawarł z KAR-TEL sp. z o.o. sp. k. (dalej „KAR-TEL”) umowę o współpracy w zakresie zapewnienia zestawów terminalowych oraz systemu informatycznego („Umowa”), które są potrzebne dla obsługi sieci punktów obsługi klienta („POK”). W dniu 4 marca 2016 r. został zawarty aneks do umowy.

Na mocy zawartych umów:

- w lutym 2016 r. KAR-TEL wydzierżawił 7 000 Zestawów Terminalowych InPost, za miesięczną kwotę 143 570 zł
- w miesiącu marcu 2016 r. KAR-TEL wydzierżawił 7 000 Zestawów Terminalowych InPost, za miesięczną kwotę 371 070 zł

W dniu 20 maja 2016 roku został zawarty kolejny aneks do umowy, na mocy którego:

- Inpost wydzierżawi na dalszy okres 46 miesięcy kalendarzowych licząc od dnia 1 kwietnia 2016 r., 7 000 Zestawów Terminalowych na następujących warunkach:
 - a) Inpost zapłaci czynsz dzierżawny za miesiąc kwiecień 2016 r. w kwocie 1 744 977,90 zł netto.
 - b) Inpost zapłaci czynsz dzierżawny w wysokości 371 070 zł netto miesięcznie przez kolejne 22 miesiące okresu dzierżawy licząc od 1 maja 2016 r.
 - c) w okresie od 1 marca 2018 r. przez kolejne 23 miesiące okresu dzierżawy czynsz dzierżawny będzie wynosił 185 535 zł netto miesięcznie.
 - d) po upływie okresu dzierżawy, wraz z zapłatą ostatniego czynszu dzierżawnego InPost nabędzie własność wszystkich Zestawów Terminalowych za łączną kwotę 185 535 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset trzydzieści pięć złotych) netto, która to kwota stanowi ostatnią ratę czynszu dzierżawnego za miesiąc styczeń 2020 r.
- dodatkowo aneks wprowadza możliwość potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy spółkami InPost i KAR-TEL
- KAR-TEL zobowiązał się ponadto do zapewnienia InPost 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, udzielenie licencji na System Zestawu Terminalowego oraz usługę rozwoju Systemu Informatycznego w zakresie wskazanym w Umowie. Wynagrodzenie dla KAR-TEL z tego tytułu wyniesie 206 430 zł netto za każdy miesiąc kalendarzowy, przez okres od dnia 1 lutego 2016 r. do dnia 31 stycznia 2020 r.

- podpisany aneks wprowadził także zapis umożliwiający spółce InPost S.A. dokonywania instalacji i dezinstalacji na dzierżawionych zestawach dowolnego oprogramowania pochodzącego z innego źródła niż fabrycznie zainstalowane przez producenta

Rozwiązanie umowy ze spółką Bezpieczny List Sp. z o.o.

W dniu 25 lipca 2016 r. Spółka poinformowała, iż Zarząd złożył wobec Bezpieczny List Sp. z o. o. oświadczenie o wypowiedzeniu umowy współpracy z dnia 2 marca 2015 r., zawartej pomiędzy InPost S.A. a Bezpieczny List Sp. z o. o., w przedmiocie świadczenia przez Bezpieczny List Sp. z o. o. na rzecz InPost S.A. usług, w tym usług pocztowych, w szczególności w zakresie doręczania korespondencji zgodnie z zasadami i procedurami wskazanymi w ww. umowie. Opisana w zdaniu poprzedzającym umowa została przez Spółkę wypowiedziana z zachowaniem dwutygodniowego okresu wypowiedzenia, w trybie art. 746 § 1 Kodeksu cywilnego z ważnych powodów, którymi są brak możliwości zapewnienia przez Bezpieczny List Sp. z o. o. należytej realizacji ww. umowy poprzez utrzymanie odpowiedniego stanu zatrudnienia oraz ryzyko nienależytego wykonywania usług objętych ww. umową przez pracowników Bezpieczny List Sp. z o. o. ze względu na zwolnienia grupowe pracowników tej spółki.

Jednocześnie Zarząd Spółki podjął decyzję o zatrudnieniu bezpośrednio przez InPost S.A., celem obsługi przesyłek e-commerce, części pracowników objętych zwolnieniami w ramach likwidacji stanowisk w Bezpieczny List Sp. z o. o., w liczbie nie większej niż 377 osób.

Sprzedaż spółki Bezpieczny List Sp. z o.o.

W dniu 8 sierpnia 2016 r. Spółka InPost S.A. zawarła ze spółką Tenes One Sp. z o.o. umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej – Bezpieczny List Sp. z o.o. za łączną cenę równą 10 tys. złotych. Przejście własności wszystkich udziałów w Bezpieczny List Sp. z o. o. na nabywcę nastąpiło z chwilą zawarcia umowy sprzedaży.

Zawarcie Umowy Sprzedaży jest rezultatem zakończenia przez Grupę działalności listowej w segmencie przesyłek listowych tradycyjnych, tj. przesyłek innych niż przesyłki e – commerce, o której Spółka InPost S.A. informowała raportem bieżącym nr 26/2016 z dnia 14 lipca 2016 r. oraz raportu bieżącego nr 28/2016 z dnia 25 lipca 2016 r. oraz związane jest z potrzebą restrukturyzacji Bezpieczny List Sp. z o. o.

Wartość księgowa udziałów będących przedmiotem Umowy Sprzedaży w księgach Emitenta wynosiła 5 tys. zł.

Nie istnieją powiązania pomiędzy Spółką i jego osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi, a nabywcą.

Odpowiedzialność Spółki wynikająca z Umowy Sprzedaży jest ograniczona do kwoty 10 tys. zł. Ponadto na podstawie zapisów Umowy Spółka będzie ponosiła odpowiedzialność wyłącznie za umyślne naruszenie. Na Spółce przestanie ciążyć jakiegokolwiek zobowiązanie do zapłaty odszkodowania po upływie 1 roku od dnia nabycia przez nabywcę udziałów na podstawie umowy sprzedaży. Odpowiedzialność Spółki z tytułu rękojmi za wady prawne udziałów będących przedmiotem Umowy Sprzedaży została wyłączona.

Rozwiązanie umowy ze spółką Inforsys S.A.

W dniu 15 września 2016 roku Spółka InPost S.A. zawarła porozumienie o rozwiązaniu umowy z dnia 3 stycznia 2014 roku ze spółką Inforsys S.A., z którą Grupa współpracowała w zakresie konfekcjonowania przesyłek listowych.

Umowa uległa rozwiązaniu z dniem 3 października 2016 roku. Zgodnie z porozumieniem do zapłaty na rzecz Inforsys S.A. pozostała kwota 2 878 tys. zł., która następnie została uregulowana do dnia 3 października 2016 roku na podstawie faktur wystawionych w tym terminie przez Inforsys S.A. Zgodnie z podpisanym porozumieniem dnia 3 października 2016 doszło do finalnego rozliczenia porozumienia i ww. kwota została rozliczona poprzez potrącenie jej z należnościami InPost S.A. z tytułu udzielonych pożyczek.

Porozumienie, o którym mowa powyżej zostało zawarte w związku z wycofaniem się spółki InPost S.A. z działalności w zakresie obsługi tradycyjnych przesyłek listowych innej niż e-commerce w związku z czym dalsze utrzymywanie wyżej opisanej umowy byłoby niezasadne.

2. Strategia i perspektywy rozwoju oraz informacje o czynnikach ryzyka

2.1. Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające na niego wpływ

Zgodnie z informacjami ujawnionymi w Sprawozdaniu Finansowym fundamentalnym wydarzeniem, na którym Zarząd Spółki dominującej oparł swoją pozytywną ocenę o możliwość kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w okresie kolejnych dwunastu miesięcy było pozytywnie zakończone w dniu 25 kwietnia 2017 roku wezwania na zakup akcji Spółki InPost oraz w dniu 24 kwietnia 2017 r. wezwanie na zakup akcji spółki Integer.pl S.A. Integer .pl S.A. jest podmiotem dominującym, wobec Spółki, jako że Integer.pl S.A. wraz ze swoim podmiotem zależnym, Integer.pl Inwestycje sp. z o.o., posiada bezpośrednio i pośrednio 6.703.640 akcji spółki InPost S.A. uprawniających do 6.703.640 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących 58% kapitału akcyjnego Spółki.

Zgodnie z otrzymaną w dniu 25 kwietnia 2017 r. informacją od AI Prime (Luxembourg) Bidco S.à r.l. - Spółka AI Prime (Luxembourg) Bidco S.à r.l., spółka akcyjna prawa luksemburskiego, z siedzibą w Luksemburgu, przy 2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg, zarejestrowana w luksemburskim rejestrze handlowym (Registre de Commerce et des Sociétés) pod numerem B212400 („Wzywający 1”) oraz Pan Rafał Brzoska, adres ul. Malborska 130, 30-624 Kraków („Wzywający 2”) (Wzywający 1 i Wzywający 2 łącznie jako „Wzywający”), w związku z zakończonym 25 kwietnia 2017 roku wezwaniem na akcje spółki InPost S.A. nabyli łącznie ponad 90% akcji Jednostki Dominującej. Jednocześnie Wzywający poinformowali Zarząd będą kontynuować działania mające na celu wykup pozostałych akcji, jak również będą dążyć do całkowitego wycofania Spółki z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Efektom pozytywnie zakończonego wezwania będzie dokapitalizowanie Grupy Integer.pl (w tym spółek Grupy InPost) poprzez podniesienie kapitału i wpłatę 60 mln EUR oraz zrefinansowanie obecnego zadłużenia grupy InPost i grupy Integer.pl wynikającego z wyemitowanych obligacji oraz kredytów bankowych w łącznej kwocie minimum 170 mln zł. Na podstawie otrzymanych informacji od Wzywających Zarząd szacuje, iż zrefinansowanie zadłużenia będzie mogło rozpocząć się 20 maja 2017 r., natomiast podniesienie kapitału w spółce Integer.pl S.A. i objęcie nowych akcji za wkład pieniężny w wysokości 60 mln EUR nastąpi w czerwcu 2017 r. Powyższe zdarzenia pozwolą Spółkom z Grupy Integer.pl uregulować zaległe zadłużenie do Spółki InPost a także pomóc w realizacji zaległych zobowiązań związanych z zakończeniem działalności listowej.

Powyższe zdarzenia pozwalają uniknąć wskazanych w stanowisku Zarządu z dnia 13 marca 2017 r. ryzyk związanych z płynnością całej Grupy Integer.pl.

Oprócz powyższych ryzyk, pozytywnie zakończone Wezwanie oraz zwiększenie środków pieniężnych w Grupie pozwoli poprawić bieżącą, bardzo trudną sytuację płynnościową Grupy. Spółka InPost oraz Spółki zależne posiadają ujemne kapitały własne, co w związku z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych wymaga od Zarządu niezwłoczne zwołanie Zgromadzenia

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki, co też zostanie wykonane niezwłocznie po rozliczeniu wezwania. W związku z zakończeniem działalności listowej w roku 2016, Grupa Inpost w 2016 r. odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności zaniechanej w kwocie 64 571 tys. zł. Ujemne przepływy związane z działalnością zaniechaną pokrywane były z pozytywnych przepływów generowanych w segmentach kontynuowanych. Środki te były jednak niewystarczające i Zarząd Grupy musiał podjąć szereg działań mających na celu utrzymanie płynności, bez których kontynuowania działalności byłoby niemożliwe. Do głównych działań zaliczyć należy:

- czasowe wstrzymanie płatności rat leasingowych dla głównych leasingodawców – w porozumieniu z leasingodawcami;
- uzgodnienie nowych wydłużonych harmonogramów płatności z kluczowymi dostawcami;
- wydłużenia terminów płatności wobec kurierów;
- opóźnienie w regulowaniu zobowiązań publiczno-prawnych.

Działania te wiązały się z dodatkowymi kosztami, problemami z jakością świadczonych usług. W ocenie Zarządu działania te były jednak konieczne w celu zapewnienie kontynuacji działalności Spółki. Wskazać należy jednak iż dalsze kontynuowanie tych działań byłoby niemożliwe i dlatego konieczne dla kontynuacji działalności było pozytywne zakończenie Wezwania.

Rynek kurierski w Polsce jest zasadniczo podzielony między: prywatnych operatorów(DPD, DHL, Fed Ex) oraz Poczta Polska, InPost S.A. z sukcesem buduje swoją pozycję w obszarze usług kurierskich. Silna pozycja Grupy Kapitałowej InPost 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 kurierskiego oferuje dobre perspektywy rozwoju i dalszego umocnienia pozycji konkurencyjnej InPost S.A:

- InPost S.A. jest dobrze predystynowana do dalszego wzrostu liczby obsługiwanego wolumenu jako jedyna jest zdolna 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:

- 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.
- 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 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 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 najszerzej 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;
- 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 przez Grupę Kapitałową Inpost pozycji lidera rynku usług pocztowych pod względem efektywności, ceny oraz zakresu oferowanych usług dodatkowych.

Zapewnienie najszerzej 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 działalności kurierskiej Grupy Kapitałowej InPost, 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 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 Grupą Kapitałową Inpost. 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 współpracuje Inpost S.A. 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 dostosowuje 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. 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. Zarząd 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 InPost S.A. w kolejnych latach będzie miał sektor e-commerce oraz sektor klientów indywidualnych. Celem Inpost S.A. 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 oferuje się wystandaryzowane co do ceny i czasu dostawy opcje przesyłki poleconej oraz przesyłki kurierskiej. Obecnie zarząd 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. 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 jej 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 nią usług pocztowych. Grupa Kapitałowa InPost opracowuje 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 Grupie Kapitałowej InPost zwiększyć ekspozycję na sektor e-commerce. Zarząd 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 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.

Rozszerzenie portfela świadczonych usług o procesy komplementarne do działalności pocztowej

Model biznesowy Grupy Kapitałowej InPost 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 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 spółki należące do Grupy Kapitałowej InPost wynagradzane byłyby 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. Zarząd prowadzi 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 Grupy Kapitałowej InPost 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. Opis ryzyka związanego z działalnością InPost S.A.

Ryzyko utraty płynności

Zgodnie z opisem w nacie 2.1 w związku obecną sytuacją w Grupie (ujemna wartość kapitałów oraz ryzyko braku kontynuacji działalności) Zarząd prowadzi rozmowy z aktualnymi wierzycielami dotyczącymi przedłużenia linii kredytowych i refinansowania obecnego zadłużenia w celu utrzymania płynności Grupy. Fundamentalnym wydarzeniem, na którym Zarząd Spółki dominującej oparł swoją pozytywną ocenę o możliwość kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w okresie kolejnych dwunastu miesięcy było pozytywnie zakończone w dniu 25 kwietnia 2017 roku wezwania na zakup akcji Spółki InPost oraz w dniu 24 kwietnia 2017 r. wezwanie na zakup akcji spółki Integer.pl S.A. Integer .pl S.A. jest podmiotem dominującym, wobec Spółki, jako że Integer.pl S.A. wraz ze swoim podmiotem zależnym, Integer.pl Inwestycje sp. z o.o., posiada bezpośrednio i pośrednio 6.703.640 akcji spółki InPost S.A. uprawniających do 6.703.640 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących 58% kapitału akcyjnego Spółki. Pozytywne zakończenie wezwania pozwoli Grupie na pozyskanie środków na uregulowanie zaległych zobowiązań oraz dalszy rozwój.

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. Zaostrenie 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”) wchodzi 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 kosztowe 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 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 niełojalnych 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 występują.

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 Pocztowne 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 zawinione 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 wpłynąć 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 perspektywy rozwoju i wyniki finansowe.

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

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 Pocztowne oraz wydanymi na jej podstawie rozporządzeniami. Zgodnie z art. 122 Ustawy Prawo Pocztowne 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 Pocztowne 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 Pocztowne. 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 perspektywy 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 zależeć 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. wpłynąć 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 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 niskomarkowej 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 konkurowania 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,

poniejszony 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 Pocztowe, 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 Pocztowe 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

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji skonsolidowanego 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 notce Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

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

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

Przy sporządzaniu 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 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 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. Prezentacja wybranych danych finansowych

Wybrane, dane finansowe zawierające podstawowe pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze skonsolidowanego rachunku z przepływów pieniężnych za rok 2016 oraz dane porównywalne za rok 2015 również w przeliczeniu na euro.

	w tys. zł		w tys. euro	
	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.
Przychody ze sprzedaży	315 824	132 684	72 177	31 707
Pozostałe przychody operacyjne	282	-	64	-
Koszty operacyjne ogółem	300 007	120 726	68 562	28 849
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	16 099	11 958	3 679	2 858
Zysk przed opodatkowaniem	(48 650)	2 425	(11 118)	579
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(51 008)	(134)	(11 657)	(32)
Zysk netto	(162 973)	8 878	(37 245)	2 122
Aktywa razem	128 675	279 295	29 086	65 539
Aktywa trwałe	39 888	127 298	9 016	29 872

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

Aktywa obrotowe	88 787	151 997	20 069	35 667
Pasywa razem	128 675	279 295	29 086	65 539
Kapitał własny	(24 096)	138 877	(5 447)	32 589
Kapitał zakładowy	11 558	11 558	2 613	2 712
Kapitał zapasowy	104 985	96 107	23 731	22 552
Suma zobowiązań	152 771	140 418	34 533	32 950
Suma zobowiązań długoterminowych	8 657	10 373	1 957	2 434
Suma zobowiązań krótkoterminowych	144 114	130 045	32 575	30 516
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 139)	59 663	(1 403)	14 257
Środki pieniężne netto (wydane)/ wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(7 686)	677	(1 757)	162
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(7 528)	(43 903)	(1 720)	(10 491)

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 2016 roku wyniósł: 4,3757, a za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wyniósł: 4,1847.

Pozycje ze sprawozdań z sytuacji finansowej obliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na 31.12.2016 roku, który wyniósł: 4,424, a na 31.12.2015 roku który wyniósł: 4,2615.

3.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów

w tys. zł	2016r.	2015 r.
Przychody ze sprzedaży	315 824	132 684
Pozostałe przychody operacyjne	282	-
Koszty operacyjne ogółem	300 007	120 726
Zysk na działalności operacyjnej	16 099	11 958
Zysk przed opodatkowaniem	(48 650)	2 425
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(51 008)	(134)
Zysk netto	(162 973)	8 878

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

W roku 2016 r. Spółka InPost osiągnęła 315,8 mln zł przychodów ze sprzedaży, z czego ponad 99% uzyskanych zostało na terenie Polski. W porównaniu z rokiem 2015 oznacza to wzrost o ponad 138%.

Największy wzrost przychodów w roku 2016 Spółka zanotowała w sektorze e-commerce (list e-commerce, paczki paczkomatowe i paczki kurierskie), z którego przychody w roku 2016 wyniosły 272 mln zł (114 mln zł w roku 2015) i stanowiły 99% całości przychodów z działalności kontynuowanej. Na tak dynamiczny wzrost w tym obszarze wpływ miały głównie:

- wzrost obsłużonych wolumenów paczek paczkomatowych w 2016 r. o 59% w porównaniu do roku 2015, co przełożyło się na wzrost sprzedaży o 30 mln zł.
- wzrost obsłużonych wolumenów paczek kurierskich w 2016 r. o 216% w porównaniu do roku 2015, co przełożyło się na wzrost sprzedaży o 114 mln zł.

Przychody ze sprzedaży oraz segmenty działalności.

	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	Przychody łącznie (działalność kontynuowana i zaniechana)	W tym: działalność kontynuowana	Przychody łącznie (działalność kontynuowana i zaniechana)	W tym: działalność kontynuowana
Listy zwykłe i ekspresowe	41 683	-	130 004	-
Listy polecone	81 162	23 605	262 342	9 302
Paczki paczkomatowe	82 883	82 883	52 032	52 032
Pozostałe paczki w tym paczki kurierskie	167 528	166 036	59 261	52 554
Znaczki	2 081	-	6 873	-
Pozostałe	52 477	43 300	42 331	18 796
Razem przychody ze sprzedaży	427 814	315 824	552 843	132 684

Przychody z głównych produktów i usług

	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	Przychody łącznie (działalność)	W tym: działalność kontynuowana	Przychody łącznie (działalność)	W tym: działalność kontynuowana

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

	kontynuowana i zaniechana)		kontynuowana i zaniechana)	
Administracja Publiczna	13 644	-	226 554	-
Duże przedsiębiorstwa	30 655	3 843	80 830	2 456
Komornicy	8 809	-	16 843	0
MSP	101 707	38 982	100 246	6 670
E-commerce	272 999	272 999	113 854	113 854
Pozostałe	-	-	14 516	9 704
Razem przychody ze sprzedaży	427 814	315 824	552 843	132 684

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej InPost

	2016 r.	2015 r.
rentowność działalności operacyjnej EBIT ^{a)}	5,10%	9,01%
rentowność EBITDA ^{b)}	6,22%	9,79%
rentowność brutto ^{c)}	-15,40%	1,83%
rentowność netto ^{d)}	-51,60%	6,69%
ROA ^{e)}	-126,66%	3,18%
ROE ^{f)}	676,35%	6,39%

- 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

	2016 r. (w tys. zł.)	% udział w aktywach razem	2015 r. (w tys. zł.)	% udział w aktywach razem
Aktywa trwałe	39 888	31,00%	127 298	45,58%
Wartości niematerialne	11 146	8,65%	28 640	10,25%
Rzeczowe aktywa trwałe	21 549	16,75%	16 712	5,98%
Inwestycje w jednostkach zależnych	5 477	4,26%	51 265	18,36%
Aktywo z tytułu odroczonego podatku	-		-	-

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

Inne długoterminowe aktywa finansowe	61	0,05%	24 768	8,87%
Należności długoterminowe	1 655	1,29%	5 913	2,12%
Aktywa obrotowe	88 787	69,00%	151 997	54,42%
Zapasy	575	0,45%	1 758	0,63%
Pozostałe aktywa finansowe	114	0,09%	548	0,20%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	84 309	65,52%	118 772	42,52%
Inne aktywa obrotowe	282	0,22%	7 652	2,74%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 914	1,49%	23 267	8,33%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 593	1,23%	-	
Aktywa razem	128 675	100,00%	279 295	100%

Struktura aktywów Spółki na koniec 2016 r. zmieniła się w istotny sposób. Udział aktywów trwałych na 31 grudnia 2016 r. i 2015 r. wyniósł odpowiednio 31% i 46%. W ramach aktywów trwałych odnotowano spadek wartości niematerialnych, które na 31 grudnia 2016 r. w porównaniu do roku poprzedniego spadły o 17 mln zł.. Na koniec 2016 r., w porównaniu do roku poprzedniego zwiększyła się również wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Struktura pasywów

	2016 r. (w tys. zł)	% udział w pasywach razem	2015 r. (w tys. zł.)	% udział w pasywach razem
Kapitał zakładowy	11 558	8,98%	11 558	4,14%
Kapitał zapasowy	104 985	81,59%	96 107	34,41%
Zyski zatrzymane	(140 639)	-109,30%	31 212	11,18%
Suma kapitałów własnych	(24 096)	-18,73%	138 877	49,72%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	0,00%	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	482	0,38%	420	0,15%
Dotacje rządowe	5	0,00%	852	0,31%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	-		3 260	1,17%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8 170	6,35%	5 841	2,09%

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

Suma zobowiązań długoterminowych	8 657	6,73%	10 373	3,71%
Zobowiązania handlowe i inne	109 952	85,45%	119 700	42,86%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	15 933	12,38%	2 400	0,96%
Dotacje rządowe	4	0,00%	346	0,12%
Bieżące zobowiązanie podatkowe	-	0,00%	4 256	1,52%
Rezerwy krótkoterminowe	8 226	6,40%	1 084	0,39%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9 075	7,05%	2 259	0,81%
Zobowiązania sklasyfikowane bezpośrednio ze składnikami aktywów sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	924	0,72%	-	-
Suma zobowiązań krótkoterminowych	144 114	112,00%	130 045	46,66%
Suma zobowiązań	152 771	118,73%	140 418	50,28%
Pasywa razem	128 675	100,00%	279 295	100%

Kapitały własne Spółki InPost spadły na 31 grudnia 2016 r. w stosunku do końca 2015 r. o 163 mln zł. Spadek ten spowodowany był stratą netto za rok 2016.

Na koniec 2016 r. zwiększył się udział zobowiązań długoterminowych w całości zobowiązań a udział zobowiązań długoterminowych w całości pasywów wyniósł 6,73%. Na 31 grudnia 2016 r. zanotowano wyższy poziom zobowiązań finansowych.

Wskaźniki zadłużenia InPost S.A.

	2016 r.	2015 r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ^{a)}	118,73%	50,28%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego ^{b)}	6,73%	3,71%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego ^{c)}	112%	46,56%
Wskaźnik wypłacalności ^{d)}	-18,73%	49,72%

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 ze skonsolidowanego rachunku z przepływów pieniężnych za rok 2016

	2016 r.	2015 r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 139)	59 663
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(7 686)	677
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(7 528)	(43 903)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 353)	16 437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	1 914	23 267

W roku 2016 wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszyła się o 21 mln zł do kwoty 1,9 mln zł. Głównym źródłem spadku środków pieniężnych były przepływy wygenerowane z działalności operacyjnej.

3.4. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 jak i 31 grudnia 2015 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

3.5. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w skonsolidowanym 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 2016 r.

3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zgodnie z opisem w Sprawozdaniu Finansowym oraz w nocy 2.1 pozytywnie zakończone Wezwanie oraz zwiększenie środków pieniężnych w Grupie pozwoli poprawić bieżącą, bardzo trudną sytuację płynnościową Grupy. Spółka InPost oraz Spółki zależne posiadają ujemne kapitały własne, co w związku z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych wymaga od Zarządu niezwłoczne zwołanie Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki, co też zostanie wykonane niezwłocznie po rozliczeniu wezwania. W związku z zakończeniem działalności listowej w roku 2016, Grupa Inpost w 2016 r. odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności zaniechanej w kwocie 64 571 tys. zł. Ujemne przepływy związane z działalnością zaniechaną pokrywane były z pozytywnych przepływów generowanych w segmentach kontynuowanych. Środki te były jednak niewystarczające i Zarząd Grupy musiał podjąć szereg działań mających na celu utrzymanie płynności, bez których kontynuowania działalności byłoby niemożliwe. Do głównych działań zaliczyć należy:

- czasowe wstrzymanie płatności rat leasingowych dla głównych leasingodawców – w porozumieniu z leasingodawcami;
- uzgodnienie nowych wydłużonych harmonogramów płatności z kluczowymi dostawcami;
- wydłużenia terminów płatności wobec kurierów;

- opóźnienie w regulowaniu zobowiązań publiczno-prawnych.

Działania te wiązały się z dodatkowymi kosztami, problemami z jakością świadczonych usług. W ocenie Zarządu działania te były jednak konieczne w celu zapewnienie kontynuacji działalności Spółki. Wskazać należy jednak iż dalsze kontynuowanie tych działań byłoby niemożliwe i dlatego konieczne dla kontynuacji działalności było pozytywne zakończenie Wezwania.

Dodatkowo w celu analizy kontynuacji działalności, w związku z otrzymanymi od Wzywających informacjami Zarząd przygotował szczegółowy plan przepływów pieniężnych na kolejne dwa miesiące tj. na okres w którym powinno dojść do zrefinansowania zadłużenia oraz dokapitalizowania Spółki. W okresie tym obsługa zaległych rat leasingowych, zaległych i bieżących zobowiązań handlowych, zostaną pokryte z bieżących wpływów generowanych z działalności w segmencie kurierskim oraz planowanej spłaty przeterminowanego zadłużenia przez Spółki grupy Integer.pl. Zarząd Grupy podkreśla iż założenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości było możliwe tylko i wyłącznie w efekcie pozytywnie zakończonego Wezwania. Przedstawione powyżej ryzyka i problemy nie byłyby możliwe do rozwiązania w oparciu o bieżącą działalność Grupy, co przy braku alternatywnych sposobów dokapitalizowania Grupy wiązałoby się z koniecznością przygotowania Sprawozdania Finansowego w oparciu o brak kontynuacji działalności.

Wskaźniki płynności i zadłużenia Spółki InPost wg stanu na 31 grudnia 2016 r.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	1,19
Wskaźnik bieżącej płynności	0,62
Wskaźnik szybkiej płynności	0,61

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

3.7. Kredyty i pożyczki

Informacje o najważniejszych kredytach na dzień 31 grudnia 2016 roku

Kredytodawca	Zadłużenie 31.12.2016 (w tys. zł)	Zabezpieczenie (rodzaj, wartość)
mBank S.A. (wcześniej BRE Bank S.A.)	2 400	Weksel in blanco poręczony przez Integer.pl S.A.
mBank S.A. (wcześniej BRE Bank S.A.)	2 291	Weksel in blanco poręczony przez Integer.pl S.A.
Alior Bank S.A.	11 242	Weksle in blanco poręczone przez Integer.pl S.A., InPost S.A., InPost Paczkomaty sp. z o.o.

Wzrost zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w stosunku do 2015 roku wynika ze wzrostu zadłużenia na rachunku bieżącym Alior (dawniej BPH S.A.) (11 242 tys. zł) oraz mBank S.A. (2 291 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2015 nie wystąpiło żadne naruszenie postanowień zawartych przez Spółkę umów kredytowych lub umów pożyczki.

Takie naruszenie nastąpiło 31 grudnia 2016 roku i było następstwem ujemnych kapitałów i w konsekwencji ryzykiem braku kontynuacji działalności (zgodnie z opisem prezentowanym w nocie 7.1). W związku z powyższym Zarząd prowadzi rozmowy z aktualnymi wierzycielami dotyczącymi przedłużenia linii kredytowych i refinansowania obecnego zadłużenia co skutkowało podpisaniem nowych aneksów i porozumień.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Finansowego:

- został podpisany aneks do umowy kredytowej z mBank S.A. wydłużający termin spłaty do 31 maja 2017 roku
- zostało podpisane porozumienie z Alior Bank S.A. przedłużające termin spłaty na dzień 31 maja 2017 roku

3.8. Poręczenia i gwarancje

Na główną kwotę poręczeń składają się poręczenia kredytów bankowych, linii kredytowych, leasingów oraz poręczeń wierzytelności, udzielone i otrzymane wobec spółek Grupy Kapitałowej Integer.pl oraz jednego podmiotu niepowiązanego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka udzieliła poręczeń kredytów spółkom:

Lp.	Nazwa dłużnika:	Dot. kredytu:	Kwota poręczenia:	Ważność:
1.	Insupport Center Sp. z o.o. InPost Paczkomaty Sp. z o.o. Integer.pl S.A. Inforsys S.A.	Wielozadaniowa linia poręczeń linii kredytowych (BNP) oraz faktoring	12 000	22.06.2011-21.06.2021
2.	InPost Express sp. z o.o.	Umowa leasingu (Volkswagen Leasing)	36	18.05.2016-30.08.2017
Razem:			12 036	

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka udzieliła poręczeń kredytów spółkom:

Lp.	Nazwa dłużnika:	Dot. kredytu:	Kwota poręczenia:	Ważność:
1.	Insupport Center Sp. z o.o. InPost Paczkomaty Sp. z o.o. Integer.pl S.A. Inforsys S.A.	Wielozadaniowa linia poręczeń linii kredytowych (BNP)	34 000	22.06.2011-21.06.2021

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

Razem:	34 000	
---------------	---------------	--

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka uzyskała poręczenia dotyczące kredytów i leasingów od następujących podmiotów:

Lp.	Nazwa dłużnika:	Poręczyciel	Rodzaj poręczenia	Kwota poręczenia:	Ważność:
1.	InPost S.A.	Integer.pl S.A.	Poręczenie linii kredytowej (mBank)	7 350	20.10.2015 - 31.03.2017
2.	InPost S.A.	Integer.pl S.A.	Poręczenie leasingu (HP)	7 699	30.04.2015 - 31.03.2018
3.	InPost S.A.	Integer.pl S.A.	Poręczenie leasingu (Simens Finance)	4 000	7.02.2015 - 15.09.2019
4.	InPost S.A.	Integer.pl S.A.	Poręczenie siedmiu leasingów (Volkswagen Leasing)	1 283	Okresy 1.04.2015 – 30.04.2019
5.	InPost S.A.	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Poręczenie leasingu	2 576	16.07.2014 - 15.07.2017
6.	InPost S.A.	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Poręczenie linii kredytowej (BPH)	12 650	19.01.2015 – 31.01.2017
7.	InPost S.A.	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Wielozadaniowa linia poręczeń linii kredytowych (BNP)	25 500	22.06.2011 - 21.06.2021
8.	InPost S.A.	Insupport Center Sp. z o.o.			
9.	InPost S.A.	Integer.pl S.A.			
10.	InPost S.A.	Inforsys S.A.			
Razem:				61 058	

Na dzień 31.12.2015 roku spółki należące do Grupy InPost uzyskały poręczenia dotyczące kredytów od następujących podmiotów:

Lp.	Nazwa dłużnika:	Poręczyciel	Rodzaj poręczenia	Kwota poręczenia:	Ważność:
1.	InPost S.A.	Integer.pl S.A.	Poręczenie linii kredytowej (mBank)	7 500	21.10.2015 - 25.10.2016
2.	InPost S.A.	Integer.pl S.A.	Poręczenie limitu wierzytelności (Raiffeisen)	6 000	8.01.2015 - 30.06.2016
3.	InPost S.A.	Integer.pl S.A.	Poręczenie leasingu (HP)	7 699	30.04.2015 - 31.03.2018

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

4.	InPost S.A.	Integer.pl S.A.	Poręczenie leasingu (Siemens Finance)	4 000	7.02.2015 - 15.09.2019
5.	InPost S.A.	Integer.pl S.A.	Poręczenie siedmiu leasingów (Volkswagen Leasing)	1 283	Okresy 1.04.2015 - 30.11.2018
6.	InPost S.A.	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Poręczenie leasingu	2 576	16.07.2014 - 15.07.2017
7.	InPost S.A.	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Poręczenie linii kredytowej (BPH)	14 400	19.01.2015 - 30.09.2016
8.	InPost S.A.	InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Wielozadaniowa linia poręczeń linii kredytowych (BNP)	34 000	22.06.2011 - 21.06.2021
9.	InPost S.A.	Insupport Center Sp. z o.o.			
10.	InPost S.A.	Integer.pl S.A.			
11.	InPost S.A.	Inforsys S.A.			
Razem:				77 458	

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa posiadała udzielone gwarancje:

- w dniu 25 marca 2015 roku Bank BNP działając na zlecenie spółki InPost S.A. udzielił gwarancji do wysokości 554 114,41 zł, wobec spółki AI Sp. z o.o. Niniejsza gwarancja jest ważna do 10 kwietnia 2017 roku,
- w dniu 1 czerwca 2015 roku analogiczna gwarancja została udzielona wobec firmy Prologis Poland LXXIX Sp. z o.o. do kwoty 96 576 EUR z okresem ważności do dnia 31 lipca 2018.

W dniu 09 listopada 2016 roku Alior Bank Spółka Akcyjna współpracujący ze spółką Inpost SA udzielił gwarancji bankowej nr G/275/2016 dotyczącej kwoty wynikającej z praw i obowiązków związanych z najmem powierzchni w Woli Bykowskiej pod Piotrkowem Trybunalskim, gdzie usytuowana jest sortownia korespondencji.

W dniu 24 stycznia 2017 roku Alior Bank Spółka Akcyjna sporządził aneks do gwarancji bankowej przedłużającą ważność gwarancji do 31 marca 2017 roku. Na dzień 31 marca 2017 roku gwarancja zabezpieczała beneficjenta na kwotę 188 250,59 Euro. Niniejsza gwarancja z dniem 31 marca 2017 roku wygasła.

Niniejsza gwarancja zastępowała Gwarancję nr G/112/2010 wystawioną przez Bank BPH SA w dniu 14 kwietnia 2010 r. na kwotę 29 064,14 EUR na zlecenie Integer.pl SA. oraz Gwarancję nr G/113/2010 wystawioną przez Bank w dniu 14 kwietnia 2010r. na zlecenie Integer.pl SA na kwotę 159 186,45 EUR na zlecenie Integer.pl SA.

W dniu 24 marca 2017 roku ING Bank Śląski S.A. współpracujący ze spółką Inpost SA udzielił gwarancji bankowej dotyczącej kwoty wynikającej z praw i obowiązków związanych z najmem powierzchni w Woli Bykowskiej pod Piotrkowem Trybunalskim, gdzie usytuowana jest sortownia korespondencji. Na dzień 01 kwietnia 2017 roku gwarancja zabezpieczała beneficjenta na kwotę 221 483,30 Euro. Niniejsza gwarancja jest ważna od 01 kwietnia 2017 roku do dnia 31 marca 2018 roku.

Niniejsza gwarancja zastępuje Gwarancję nr G/275/2016 wystawioną przez Alior Bank Spółka Akcyjna w dniu 09 listopada 2016 roku na kwotę 188 250,59 Euro na zlecenie Inpost SA.

W dniu 11 kwietnia 2014 roku BNP Paribas Bank Polska działając na zlecenie spółki Inpost Paczkomaty sp. z o.o. udzielił gwarancji bankowej na kwotę 554 114,41 zł. Z dniem 25 marca 2015 roku gwarancja została przeniesiona do spółki Inpost

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

S.A. Gwarancja dotyczy wynajmu powierzchni biurowej wraz z miejscem parkingowym przy ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa pomiędzy spółką Inpost SA (Najemca) a spółką AI sp. z o.o. (Wynajmujący). Niniejsza gwarancja ważna jest do 10 kwietnia 2017 roku.

W dniu 28 maja 2015 roku BNP Paribas Bank Polska działając na zlecenie spółki Inpost S.A. udzielił gwarancji bankowej na kwotę 96 576,00 EUR. Gwarancja dotyczy umowy najmu nieruchomości stanowiącej część budynku wynoszącą ok. 4 229,61 metrów kwadratowych pow. magazynowej i biurowej w Warszawie w obiekcie Prologis Park Warsaw – Żerań pomiędzy spółką Inpost SA (Najemca) a spółką Prologis Poland LXXIX sp. z o.o. (Wynajmujący). Niniejsza gwarancja ważna jest do 31 lipca 2018 roku.

W dniu 25 listopada 2015 roku BNP Paribas Bank Polska działając na zlecenie konsorcjum firm w składzie: Inpost S.A. (Lider konsorcjum) oraz Inforsys SA (dalej łącznie zwani Wykonawca) udzielił gwarancji bankowej na kwotę 1 000 000,00 PLN. Gwarancja dotyczy przetargu, którego przedmiotem jest: Usługa kompleksowa przygotowana i dostarczona do Klientów faktur i innej korespondencji w formie przesylek listowych i elektronicznych, Nr 88/RZ/BR/2015. Niniejsza gwarancja ważna jest do 07 marca 2016 roku. Gwarancja nie została przedłużona.

W dniu 27 października 2015 roku Raiffeisen Bank Polska S.A. działając na zlecenie Inpost S.A. udzielił gwarancji bankowej na kwotę 2 000 000,00 PLN. Gwarancja została wystawiona z następującego tytułu: postępowanie przetargowe NR ZP-01/2015 („Postępowanie przetargowe”), za zobowiązania: Polska Grupa Poczтовая S.A. („Wykonawca”) na rzecz: Sąd Apelacyjny w Krakowie, reprezentowany przez: Centrum zakupów dla Sądownictwa instytucja gospodarki budżetowej. Niniejsza gwarancja ważna jest do 13 stycznia 2016 roku. Gwarancja nie została przedłużona.

W dniu 28 stycznia 2016 roku Raiffeisen Bank Polska S.A. działając na zlecenie Inpost S.A. udzielił gwarancji bankowej na kwotę 240 000,000 PLN. Gwarancja została wystawiona z następującego tytułu: Postępowanie przetargowe na podstawie SIWZ-PZP nr ICZ2e-231-16/2015 z dnia 21.12.2015 („Postępowanie przetargowe”), za zobowiązania: Inpost Spółka Akcyjna („Wykonawca”) na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe SA. Centrala Centralne Biuro Zamówień ul. Targowa 74 03-734 Warszawa. Niniejsza gwarancja ważna jest do 29 marca 2016 roku.

Inpost S.A. przystąpił do długu w leasingu operacyjnym samochodu (Volkswagen Leasing) dla spółki Inpost Express sp. z o.o. Na 31 grudnia 2016 roku łączna wartość leasingu to 35 813,01 zł.

Po dniu bilansowym tj. 17 marca 2017 roku została zawarta umowa faktoringu nr 83/2017 pomiędzy ING Commercial Finance Polska S.A. (zwana dalej faktorem) a Inpost Express sp. z o.o. (zwana dalej klientem). Okres obowiązywania umowy: czas określony od dnia 17 marca 2017 r. do dnia 16 marca 2018 r. Łączny limit dla Klienta oraz Inpost Paczkomaty sp. z o.o. to 10 000 000 PLN (słownie: dziesięć milionów PLN). Jeżeli żadna ze stron na 30 dni przed upływem okresu obowiązywania Umowy nie złoży drugiej Stronie oświadczenia o braku zamiaru jej przedłużenia. Umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejny taki sam czas określony. Zabezpieczenie roszczeń Faktora wynikających z Umowy: weksel własny in blanco wystawiony przez Klienta na zlecenie Faktora wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez: Inpost Paczkomaty sp. z o.o., Integer.pl SA, Inpost SA.

3.9. Umowy leasingowe

W zakresie umów leasingowych w 2016 r. zawarte zostały następujące umowy:

- w dniu 31 stycznia zawarta została ze spółką KAR-TEL Sp.z.o.o (Leasingodawca) umowa leasingu dotycząca terminali płatniczych o wartości 10,9 mln zł i terminie spłaty 31 stycznia 2020 roku

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

Lokaty kapitałowe

W roku 2016 spółka InPost S.A. nie dokonywała 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.

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 nie miały miejsce żadne zwiększenia kapitału.

Spółka InPost nie przewiduje dokonywania istotnych inwestycji kapitałowych w 2017 r.

Pozostałe inwestycje w tym inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe

W roku 2016 InPost S.A. dokonał inwestycji w przeniesienie sortowni do nowego budynku oraz przebudowę obecnej linii sortującej oraz infrastruktury sortowni. Ponadto dokonane zostały inwestycje mające na celu modernizację już posiadanych aktywów trwałych.

Kwota brutto wartości niematerialnych, z wyłączeniem wartości firmy spadła w 2016 r. o 23.364 tys. zł na co główny wpływ miały odpisy aktualizujące wartość tych aktywów związane z zakończeniem działalności listowej. Miało również miejsce poniesienie nakładów na prace rozwojowe IT, związane z rozwojem systemu informatycznego do śledzenia paczek kurierskich.

3.10. Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych, zobowiązań umownych i warunkowych zostały przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Inpost S.A.

4. Akcje i akcjonariat

4.1. Informacje o akcjonariuszach i udziałowcach spółek należących do Grupy Kapitałowej InPost

Nazwa spółki	Akcjonariusz/udziałowiec	Liczba posiadanych akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:
Polska Grupa Poczтовая S.A.	InPost S.A.	1.134.349	100%
InPost Finanse Sp. z o.o.	InPost S.A.	4.282	100%
InPost S.A.	Integer.pl SA (*)	6 703 640	58,00%
	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOiR)	970 872	8,40%
	Pozostali akcjonariusze	3 883 488	33,60%

(*) 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 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.

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 żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej InPost. ani w jednostce powiązanej z ze spółkami wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej InPost, 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 ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej InPost) stanowiące 29,99% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 29,99% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu spółki Integer.pl SA, 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 SA. 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. jak również osoby zarządzające i nadzorujące pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej InPost nie nabywały, ani nie zbywały akcji ani udziałów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej InPost.

Osoby działające w imieniu spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej InPost nie posiadają akcji ani udziałów żadnej z tych spółek.

4.3. Informacje o nabyciu akcji własnych

InPost S.A. nie posiada akcji własnych.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej InPost nie posiadają akcji ani udziałów własnych.

4.4. Informacje o umowach mogących mieć wpływ na strukturę akcjonariatu

Emitentowi nie są znane umowy, które mogłyby mieć wpływ na zmianę struktury akcjonariatu.

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.

W Grupie Kapitałowej InPost nie zostały wprowadzone inne programy motywacyjne poza programem motywacyjnym w spółce InPost S.A., który opisany został w pkt. 5.5 sprawozdania zarządu z działalności InPost S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

5. Pozostałe informacje

5.1. Umowy znaczące

Rozwiązanie umowy oraz zawarcie porozumienia z Ruch S.A.

W dniu 6 lipca 2015 roku InPost S.A. oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. złożyły spółce Ruch S.A. („RUCH”) oświadczenie w sprawie rozwiązania umowy o współpracy z dnia 31 października 2013 r. („Umowa”), zawartej pomiędzy spółką RUCH S.A. oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o., działającej wówczas pod firmą InPost sp. z o.o., przy czym wszelkie prawa i obowiązki InPost Paczkomaty Sp. z o.o. wynikające z tej Umowy zostały przejęte przez InPost S.A., za zgodą RUCH S.A. na podstawie porozumienia z dnia 9 lipca 2014 r. Powodem rozwiązania Umowy było naruszanie przez RUCH obowiązków wynikających z

Umowy. Następnie w dniu 8 lipca 2016 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu (złożonego w dniu 18 maja 2016 roku) na podstawie, którego RUCH domagał się zapłaty za świadczone usługi na rzecz Spółki za okres od 7 lipca 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz zwrotu wydatków poniesionych na zakup urządzeń do obsługi EPO (Elektroniczne Potwierdzenie Odbioru).

Ostatecznie w dniu 1 sierpnia 2016 r. Jednostka Dominująca oraz spółka InPost Paczkomaty Sp. z o.o. oraz RUCH S.A. zawarły ugodę („Uгода”) w celu zakończenia wszelkich sporów związanych z wykonywaniem i rozwiązaniem Umowy. Strony Ugody postanowiły, że Jednostka Dominująca zapłaci na rzecz RUCH S.A. bezwarunkowo i bez jakichkolwiek zastrzeżeń kwotę w wysokości 4 mln zł oraz 23% podatku VAT, czyli kwotę w wysokości 4,92 mln zł brutto, przy czym kwota ta została rozłożona na 9 rat. Pierwsza rata w wysokości 2,46 mln zł brutto płatna w dniu 2 sierpnia 2016 roku, natomiast osiem kolejnych rat w wysokości po 307,5 tys. zł brutto każda - płatna w ostatnim dniu każdego miesiąca kalendarzowego w okresie od 31 sierpnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku. Ponadto, Strony postanowiły, iż w terminie 7 dni od dnia zapłaty na rzecz RUCH S.A. wszystkich kwot, RUCH S.A., InPost Paczkomaty sp. z o.o. oraz InPost S.A. zobowiązują się zawrzeć porozumienie o wzajemnym zrzeczeniu wszelkich roszczeń, o treści zgodnej z załącznikiem do Ugody i w tym dniu RUCH S.A. będzie zobowiązany wydać Jednostce Dominującej wypełniony przez RUCH S.A. weksel in blanco, wystawiony przez InPost S.A. (działającego wówczas w formie sp. z o.o. pod firmą „InPost” sp. z o.o.) w celu zabezpieczenia roszczeń o zapłatę wynagrodzenia z Umowy na kwotę 2 238,6 tys. zł i z terminem płatności w dniu 5 lipca 2016 r. („Weksel”) Do dnia zawarcia porozumienia, o którym mowa powyżej, (ale nie dłużej niż do dnia 30 kwietnia 2017 r.) RUCH S.A. zobowiązał się nie podejmować działań dotyczących realizacji Weksla, w szczególności nie wytaczać powództw o zapłatę kwot stwierdzonych Wekslem, przy czym w razie niewykonania przez RUCH S.A. tego obowiązku, RUCH S.A. zobowiązany był zapłacić na rzecz Emitenta karę umowną w kwocie 2 238,6 tys. zł, co nie wykluczało dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość kary umownej.

Ponadto, Strony postanowiły, iż w terminie 3 dni od dnia zawarcia Ugody, RUCH S.A. i InPost S.A. zobowiązały się złożyć w Sądzie Okręgowym w Warszawie wniosek o zawieszenie Postępowania. W celu zabezpieczenia zapłaty kwot wskazanych w Ugodzie, InPost S.A. przedłożył przy zawarciu Ugody oświadczenie o poddaniu egzekucji.

Dodatkowo w następstwie zawartego porozumienia w dniu 26 września 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie postanowieniem Sygn. akt XX GC426/16 zawiesił postępowanie w sprawie na podstawie art. 178 k.p. c.

Jednostka Dominująca zapłaciła wszystkie 9 rat przewidziane Ugodą. Zgodnie zatem z postanowieniami Ugody w dniu 7 kwietnia 2017 r. InPost S.A., InPost Paczkomaty sp. z o.o. oraz RUCH S.A. zawarły porozumienie o wzajemnym zrzeczeniu roszczeń („Porozumienie”), na podstawie którego Strony zrzekły się wszelkich roszczeń wynikających z Umowy, w tym wynikających z lub związanych z wykonywaniem, rozwiązaniem, wypowiedzeniem lub wygaśnięciem Umowy, w szczególności roszczeń wynikających lub mogących wynikać z zarzutów stron w przedmiocie nienależytego wykonywania lub niewykonywania Umowy, roszczeń o zapłatę wynagrodzenia, odsetek, kar umownych, odszkodowań, zwrotu wydatków z Umowy, roszczeń wynikających z faktu złożenia przez InPost S.A. oraz InPost Paczkomaty sp. z o.o. oświadczenia o rozwiązaniu Umowy, innych oświadczeń lub wezwań Stron związanych z Umową, w tym, w przedmiocie zapłaty na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego, roszczeń wynikających z zamówienia i dostarczenia przez InPost S.A. skrzyń na listy, a także roszczeń RUCH mogących wynikać z postanowień Umowy dotyczących wyłączności oraz zakazu przejmowania placówek RUCH. Jednocześnie Strony postanowiły, że gdyby między nimi zaistniały w przyszłości jakiegokolwiek roszczenia scharakteryzowane powyżej, strony zrzekają się wszelkich takich roszczeń niezależnie od ich tytułu prawnego, a także

zobowiązują się nie podnosić takich roszczeń w przyszłości. Jednocześnie z zawarciem Porozumienia RUCH S.A. zwrócił InPost S.A. Weksel.

Zgodnie z Ugoda, w terminie 7 dni od zawarcia Porozumienia, InPost S.A. oraz RUCH S.A. zobowiązane są do złożenia w Sądzie Okręgowym w Warszawie wniosek o wyznaczenie posiedzenia w celu zawarcia ugody sądowej, obejmującej cofnięcie powództwa i zrzeczenie się przez RUCH S.A. roszczeń objętych pozwem z dnia 18 maja 2016 roku, wzajemne zniesienie się kosztów zastępstwa procesowego oraz rozliczenie opłaty od pozwu. Jeżeli umorzenie postępowania wskutek zawarcia ugody sądowej nie doprowadzi (po wyczerpaniu toku instancji) do zwrotu RUCH S.A. całej opłaty sądowej uiszczonej od pozwu, InPost S.A. zobowiązany będzie, w terminie 14 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu drugiej instancji, zwrócić RUCH S.A. połowę uiszczonej i niezwróconej przez sąd opłaty sądowej.

Zmiana umowy z Kar-tel

Zarząd spółki InPost S.A. w dniu 15 stycznia 2016 r. zawarł z KAR-TEL sp. z o.o. sp. k. (dalej „KAR-TEL”) umowę o współpracy w zakresie zapewnienia zestawów terminalowych oraz systemu informatycznego („Umowa”), które są potrzebne dla obsługi sieci punktów obsługi klienta („POK”). W dniu 4 marca 2016 r. został zawarty aneks do umowy.

Na mocy zawartych umów:

w lutym 2016 r. KAR-TEL wydzierżawił 7 000 Zestawów Terminalowych InPost, za miesięczną kwotę 143 570 zł

w miesiącu marcu 2016 r. KAR-TEL wydzierżawił 7 000 Zestawów Terminalowych InPost, za miesięczną kwotę 371 070 zł W dniu 20 maja 2016 roku został zawarty kolejny aneks do umowy, na mocy którego:

Inpost wydzierżawi na dalszy okres 46 miesięcy kalendarzowych licząc od dnia 1 kwietnia 2016 r., 7 000 Zestawów Terminalowych na następujących warunkach:

Inpost zapłaci czynsz dzierżawny za miesiąc kwiecień 2016 r. w kwocie 1 744 977,90 zł netto.

Inpost zapłaci czynsz dzierżawny w wysokości 371 070 zł netto miesięcznie przez kolejne 22 miesiące okresu dzierżawy licząc od 1 maja 2016 r. w okresie od 1 marca 2018 r. przez kolejne 23 miesiące okresu dzierżawy czynsz dzierżawny będzie wynosił 185 535 zł netto miesięcznie. po upływie okresu dzierżawy, wraz z zapłatą ostatniego czynszu dzierżawnego InPost nabędzie własność wszystkich Zestawów Terminalowych za łączną kwotę 185 535 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset trzydzieści pięć złotych) netto, która to kwota stanowi ostatnią ratę czynszu dzierżawnego za miesiąc styczeń 2020 r. dodatkowo aneks wprowadza możliwość potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy spółkami InPost i KAR-TEL

KAR-TEL zobowiązał się ponadto do zapewnienia InPost 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, udzielenie licencji na System Zestawu Terminalowego oraz usługę rozwoju Systemu Informatycznego w zakresie wskazanym w Umowie. Wynagrodzenie dla KAR-TEL z tego tytułu wyniesie 206 430 zł netto za każdy miesiąc kalendarzowy, przez okres od dnia 1 lutego 2016 r. do dnia 31 stycznia 2020 r.

podpisany aneks wprowadził także zapis umożliwiający spółce InPost S.A. dokonywania instalacji i dezinstalacji na dzierżawionych zestawach dowolnego oprogramowania pochodzącego z innego źródła niż fabrycznie zainstalowane przez producenta.

5.2. Polityka personalna grupy

Spółka zatrudnia zarówno osoby z dużym doświadczeniem jak i osoby których praca w GSpce jest ich pierwszym miejscem pracy. Dywersyfikując podejście do struktury zatrudnienia tworzony jest kluczowy kapitał, dzięki któremu Spka może świadczyć usługi swoim Klientom na światowym poziomie. W celu zapewnienia konkurencyjności i innowacyjności, pracownicy Spółki mają możliwość stałego rozwoju i podnoszenia swoich kwalifikacji poprzez uczestnictwo w projektach rozwojowych przygotowywanych przez przedstawicieli kluczowych jednostek biznesu oraz działu HR. Szkolenia dotyczą wszelkich aspektów nowoczesnego funkcjonowania przedsiębiorstwa, jak również tzw. miękkich elementów funkcjonowania w organizacji i zarządzania jakimi są komunikacja, współpraca w grupie, zarządzanie zespołem czy zarządzanie zadaniami. W 2016 roku został zainicjowany projekt wdrażania nowoczesnych narzędzi zarządzania zasobami ludzkimi, którego celem było:

- ✓ stworzenie sprawnego kanału komunikacji wewnętrznej,
- ✓ wzmocnienie roli menedżerów w strategicznym oraz codziennym zarządzaniu pracą swoich zespołów,
- ✓ wdrożenie programu ocen pracowniczych,
- ✓ stworzenie strategii nowoczesnego systemu wynagradzania dla pracowników,
- ✓ stworzenie kompleksowego i efektywnego systemu zarządzania informacjami kadrowo – płacowymi.

Powyższe cele zostały wskazane przez pracowników jako najważniejsze elementy przyjaznego i bezpiecznego środowiska pracy, podczas przeprowadzonego na początku 2016 roku badania zaangażowania pracowników. Stanowią one również kluczowy filar strategii zarządzania zasobami ludzkimi w kolejnych latach.

W Spółce w pierwszej kolejności stawia się na rekrutację wewnętrzną. Pozwala to w pełni wykorzystać potencjał zatrudnionych w Grupie pracowników, a ponadto stanowi motywację do bardziej efektywnej pracy i podnoszenia kwalifikacji. W przypadku konieczności pozyskania pracownika o rzadkich kompetencjach przeprowadzana jest rekrutacja zewnętrzna. Spółka chętnie przyjmuje także praktykantów i stażystów. W Spółce obowiązują również programy wejścia i wyjścia z organizacji. Założeniem procesu wdrożenia nowego pracownika jest budowanie jego zaangażowania i lojalności w atmosferze współpracy i otwartości. Natomiast każda osoba rozstająca się z organizacją proszona jest o opinię na temat pracy w Spółce InPost oraz motywów, dla których zdecydowała się na zmianę pracodawcy.

Zatrudnienie w spółce przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 grudzień 2016	Stan na dzień 31 grudzień 2015
Pozostali pracownicy umysłowi	516	204
Pracownicy fizyczni	356	395
Razem zatrudnienie	872	599

5.3. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z posiadaną wiedzą, wszystkie transakcje zawarte przez spółkę InPost S. z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

5.4 Postępowanie sądowe

Kontrole Urzędu Komisji Elektronicznej (UKE)								
L.p.	Strona	Strona	Data przeprowadzenia kontroli:	Rodzaj postępowania	Zakres	Zalecenia/ Uwagi UKE:	Odpowiedź Spółki:	Ocena Zarządu
1.	InPost SA	UKE	lipiec - sierpień 2014	Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu w sprawie naruszenia przepisów dotyczących działalności pocztowej.	W zakresie świadczenia usług pocztowych oraz pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi dla wykonywania działalności pocztowej.	2015 Marzec - wezwanie do usunięcia stwierdzonych naruszeń w terminie 30 dni. Maj – decyzja utrzymująca w mocy decyzję z 19 marca. Listopad – uchylenie decyzji Prezesa UKE przez WSA. 15 marca - skarga kasacyjna Prezesa UKE.	2015 Kwiecień - złożenie wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy. Czerwiec - złożenie skargi na Prezesa UKE do WSA. 2016 24 marca – złożenie odpowiedzi na skargę kasacyjną.	W ocenie Zarządu decyzja Prezesa UKE została wykonana, a ponadto została uchylona przez Wojewódzki Sąd Administracyjny. Zarząd uważa, że dotychczasowe stanowisko Spółki jest zasadne a wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem mało prawdopodobny w związku z tym Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.
2.	InPost SA	UKE	październik 2015 – styczeń 2016	Postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Komunikacji Elektronicznej.	W zakresie przestrzegania przepisów i decyzji z zakresu działalności pocztowej oraz w zakresie świadczenia usług	2015 Listopad - sporządzenie protokołów pokontrolnych. 2016 Styczeń – sporządzenie protokołu pokontrolnego Marzec – nie uwzględnienie uwag i zastrzeżeń.	2016 Styczeń – złożenie pisma dotyczącego zastrzeżeń do protokołów pokontrolnych. Kwiecień – otrzymanie zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego na podstawie Art.125 ust.1 PP	Zarząd będzie podejmował dalsze adekwatne kroki podyktowane ewentualnymi działaniami ze strony Prezesa UKE. W ocenie Zarządu wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny w związku z tym Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

					pocztowych i pod kątem zgodności z warunkami wymaganymi do wykonywania działalności pocztowej. Wrzesień – informacja o nowym terminie sprawy na 28 października. Listopad – Prezes UKE wydał decyzję o zakresie naruszenia przepisów przez InPost SA (niezachowanie tajemnicy pocztowej) i nakazał usunięcie nieprawidłowości w terminie 30 dni. 2017 Prezes UKE poinformował o nowym terminie załatwienia sprawy dnia 21 kwietnia.	Grudzień 2016 r. – złożenie wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy dotyczące naruszenia przepisów przez InPost.	
Inne postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej istotne z punktu widzenia działalności							
L · p ·	Powód	Pozwany	Rodzaj postępowania:	Wartość:	Aktualny status sprawy:	Stanowisko spółki i ocena Zarządu:	
1 ·	Poczta Polska S.A.	InPost SA	Postępowanie przetargowe nr 2014/9 na świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym dla jednostek administracji państwowej	33 354 539,54 PLN (brutto)	2016 Lipiec – unieważnienie postępowania Sierpień – skarga CUW do Sadu na wyrok. Październik – Sąd odrzucił skargę CUW. Listopad – zażalenie CUW na postanowienie Sądu o odrzuceniu skargi 2017 Styczeń – Odrzucenie zażalenia przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Luty - Centrum zawiadomiło InPost o wykonaniu wyroku KIO oraz o jednoczesnym	2016 Lipiec – zakwestionowanie dopuszczalności unieważnienia Sierpień – KIO uwzględnił odwołanie. Wrzesień- odpowiedź na skargę. 2017 InPost nie złożył odwołania na zawiadomienie z lutego 2017, uwzględniając iż upływ terminu oznaczonego w dokumentacji przetargowej na wykonywanie usług uniemożliwia zawarcie ważnej umowy z	

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

					unieważnieniu postępowania o udzielenie zamówienia.	przyczyn leżących po stronie zamawiającego. W ocenie Zarządu stanowisko Skarbu Państwa (CUW) – działające w imieniu Jednostek Administracji Publicznej jest bezzasadne. W ocenie Zarządu w związku z prowadzonym postępowaniem nie istnieje aktywo warunkowe obejmujące kwotę należnego odszkodowania.
2	InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Komisja Europejska	Skarga na decyzję Komisji Europejskiej (KE) w sprawie pomocy publicznej dla Poczty Polskiej SA.	Nie oszacowana. Decyzją C (2015) 8236 w sprawie środka pomocy SA.38869 (2014/N), który Polska planuje wdrożyć w celu udzielenia dla Poczty Polskiej SA rekompensaty kosztu netto obowiązku świadczenia usług powszechnych w latach 2013-2015.	2016 Wrzesień - RP wniosła o dopuszczenie do spraw w charakterze interwenienta, zapowiadając, że w tej sprawie będzie popierała żądania Komisji Europejskiej. Wrzesień – Komisja Europejska przedstawiła stanowisko w sprawie. Listopad – Wniosek został rozpatrzony pozytywnie. Trybunał Sprawiedliwości UE połączył sprawy skargi InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. do celów pisemnego etapu postępowania, ewentualnie ustnego etapu postępowania oraz orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie. 2017 Styczeń - Komisja Europejska złożyła duplikę w sprawie Marzec - InPost S.A. oraz InPost Paczkomaty sp. z o.o. przedstawiły replikę na stanowisko Rzeczypospolitej Polskiej Marzec – KE poinformowała iż nie zgłasza uwag co do pisma interwencyjnego Rzeczypospolitej Polskiej. InPost oraz InPost	2016 Maj - InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. zaskarżyły decyzję Komisji Europejskiej do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej. W ocenie Zarządu skarga zostanie rozpatrzona na korzyść InPost S.A.. oraz InPost Paczkomaty W ocenie Zarządu wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny tym samym, Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

					Paczkomaty Sp. z o.o. wniosły o przeprowadzenie rozprawy ustnej	
3	InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o.	Urząd Kontroli Elektrycznej	Wnioski o dopuszczenie do postępowania w sprawie określenia straty na usługach powszechnych oraz ustalenie kwoty należnej dopłaty za rok 2013.	Postępowanie w sprawie toczy się na wniosek Poczty Polskiej SA z dnia 30 lipca 2014 roku. Poczta Polska zwróciła się do Prezesa UKE o ustalenie dopłaty do kosztu netto świadczenia usług powszechnych za rok 2013 w wysokości 95 071 967,72 zł netto.	2016 Czerwiec – umorzenie przez Prezesa UKE postępowania w sprawie możliwości zapoznania się z aktami w sprawie określenia zweryfikowanego kosztu netto i straty na usługach powszechnych przez Powody. InPost SA oraz InPost Paczkomaty Sp. z o.o. złożyły skargi do WSA. WSA oddalił skargi. Obecnie przygotowywane są skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego.	2016 Czerwiec - InPost Paczkomaty sp. z o.o. oraz InPost S.A. zwróciły się pisemnie do Prezesa UKE z wnioskami o ponowne rozpatrzenie sprawy. W ocenie Zarządu wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny tym samym, Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.
4	Poczta Polska S.A.	Odwolanie do Krajowej Izby Odwoławczej	Sprawa ze skargi Poczty Polskiej na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej w sprawie PGE Obrót S.A.	Nie jest możliwe ustalenie wartości roszczenia, ale jego rozstrzygnięcie może mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.	2014 Listopad – Wybranie oferty InPost jako najkorzystniejszej Grudzień – Odwołanie Poczty Polskiej względem zamawiającego. Grudzień – oddalenie odwołania przez KIO Grudzień – zawarcie umowy PGE Obrót S.A. – InPost S.A. 2015 Styczeń – Skarga Poczty Polskiej na wyrok KIO Kwiecień – Wyrok Sądu Okręgowego w Rzeszowie dotyczące uwzględnienia odwołania Poczty Polskiej oraz zasądzenie od PGP Obrót S.A. na rzecz Poczty Polskiej kosztów sądowych i powtórzenia badania i oceny oferty. Październik – Skarga kasacyjna Prezesa UKE	Spółka czeka na wyznaczenie terminu rozprawy przed Sądem Najwyższym. W ocenie Zarządu wpływ istotnych środków pieniężnych w związku z prowadzonym postępowaniem jest mało prawdopodobny tym samym, Spółka nie ujęła rezerw z tego tytułu.

5.5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zarząd Spółki	835	959
Rada Nadzorcza Spółki	332	57
Wynagrodzenie razem:	1 167	1 016

5.6. 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.

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

W dniu 23 lipca 2016 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 badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2016 rok. Umowa została zawarta w dniu 24 lipca 2015 r. na okres niezbędny do wykonania zlecenia.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego za wykonane usługi dla InPost S.A. i GK InPost w roku 2015 i 2016 r.

Okres	2016	2015
Podmiot audytujący	Deloitte Polska Sp. z o.o. S.K.	Deloitte Polska Sp. z o.o. S.K.
Przedmiot umowy	Badanie sprawozdań za 2016	Badanie sprawozdań za 2015
Zakres umowy	1. Badanie rocznego sprawozdania skonsolidowanego GK InPost 2. Badanie rocznego sprawozdania jednostkowego InPost S.A. 3. Przegląd półrocznego sprawozdania skonsolidowanego GK InPost Pozostałe usługi dla InPost S.A.	1. Badanie rocznego sprawozdania skonsolidowanego GK InPost 2. Badanie rocznego sprawozdania jednostkowego InPost S.A. 3. Przegląd półrocznego sprawozdania skonsolidowanego GK InPost 4. Pozostałe usługi dla InPost S.A.

Wynagrodzenie	Pkt 1, 2, 3: 115 000 zł Pkt 4: 10 000 zł	Pkt 1, 2, 3: 100 000 zł Pkt 4: 739 000 zł
----------------------	---	--

Ponadto, Spółka zawarła umowy dotyczące badania rocznych sprawozdań jednostkowych za 2016 r. spółek Polska Grupa Poczтовая S.A. oraz InPost finanse sp. z o.o. na kwoty odpowiednio 5 700 zł (Polska Grupa Poczтовая S.A., audytor: Prowizja sp. z o.o.) oraz 4 200 zł (InPost finanse sp. z o.o., audytor: Prowizja Sp. z o.o.)

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,
- jednostek odpowiedzialnych za działania Emitenta w zakresie relacji inwestorskich (IR),
- 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.

- I. 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 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. wprowadzającego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Uchwały Rady GPW są publicznie dostępne na stronie internetowej pod adresem: https://www.gpw.pl/uchwaly_rady_gpw/. Uchwałę nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. można znaleźć na stronie internetowej pod adresem: https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf. Ponadto Oświadczenie uwzględnia zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „stosuj lub wyjaśnij”) Treść zaleceń dostępna jest na stronie internetowej <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=CELEX%3A32014H0208>.

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 2016 r., tj. Dobrych Praktyk przyjętych na podstawie Załącznika do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r.

II. 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 2016 roku Inpost S.A. nie stosował się trwale lub przejściowo do następujących zasad:

Emitent w roku 2016 nie stosował 4 Rekomendacji: II.R.2., III.R.1., IV.R.2 i IV.R.3, oraz 8 zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.2., II.Z.2., II.Z.11., IV.Z.2., V.Z.6., VI.Z.2., VI.Z.4.

Część I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Zasada nr I.Z.1.3.

”Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1”.

Spółka nie stosuje zasady I.Z.1.3 dotyczącej udostępniania schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu. Spółka nie opracowała szczegółowego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu, w związku z czym spółka nie zamieszcza tych informacji na stronie internetowej.

Zasada nr I.Z.2.

„Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności”.

Spółka nie stosuje zasady I.Z.2. dotyczącej prowadzenia strony internetowej również w języku angielskim. Spółka, ze względu na wysokie koszty usług z tym związanych, stosuje powyższą zasadę w niepełnym zakresie, poprzez zamieszczanie na stronie internetowej w języku angielskim jedynie wybranych, najważniejszych informacji i dokumentów.

Część II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Rekomendacja nr II.R.2.

„Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.”

Rekomendacja II.R.2. dotycząca różnorodności i wszechstronności wybieranych członków organów spółki nie jest stosowana. Według Spółki głównymi kryteriami wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej powinny być wykształcenie, wiedza i doświadczenie, kompetencje oraz wszechstronność kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, jak wiek, czy płeć nie powinny stanowić decydujących wyznaczników w powyższym zakresie.

Zasada nr II.Z.2.

„Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej”.

Spółka nie stosuje zasady II.Z.2. dotyczącej wyrażania zgody przez radę nadzorczą na zasiadanie przez członków zarządu w organach spółek spoza grupy kapitałowej. W ocenie spółki zakaz zasiadania członków zarządu w organach spółki konkurencyjnej, o którym mowa w art. 380 ksh, w wystarczającym stopniu zabezpiecza interes spółki InPost S.A. i jej akcjonariuszy i nie ma konieczności zaostrzania tych zapisów.

Zasada nr II.Z.11.

„Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia”.

Spółka nie stosuje zasady II.Z.11. dotyczącej rozpatrywania i opiniowania przez Radę nadzorczą wszystkich spraw będących przedmiotem walnego zgromadzenia. Spółka InPost S.A. nie mogła zagwarantować, że Rada Nadzorcza będzie rozpatrywała i opiniowała wszystkie sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia, jednakże podejła działania, aby rozpatrywane i opiniowane były wszystkie sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia, które mogły być istotne dla Spółki.

Część III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Rekomendacja nr III.R.1.

„Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.”

Rekomendacja III.R.1. dotycząca wyodrębnienia jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań nie jest stosowana. W Spółce są systematycznie wyodrębniane jednostki odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, funkcje audytu wewnętrznego oraz compliance, jednakże proces ten jest długotrwały. Dotychczas wyodrębniono jednostkę odpowiedzialną za pełnienie funkcji audytu wewnętrznego. Natomiast w pozostałym zakresie w ramach aktualnej struktury organizacyjnej powyższe czynności są wykonywane w zakresie innych, działających w spółce jednostek organizacyjnych.

Część IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacja nr IV.R.2

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia”.

Rekomendacja IV.R.2. dotycząca zapewnienia odpowiedniej infrastruktury technicznej do udziału akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu za pomocą środków komunikacji elektronicznej nie jest stosowana. Zapewnienie odpowiedniej infrastruktury technicznej do sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz umożliwienie akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków wymaga ponoszenia przez Spółkę relatywnie wysokich kosztów, a jej stosowanie może powodować po stronie Spółki dodatkowe ryzyka natury technicznej lub prawnej. Statut spółki nie przewiduje możliwości uczestniczenia w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Akcjonariusze uprawnieni są do osobistego uczestnictwa w walnych zgromadzeniach, jak również mogą być na nim reprezentowani przez pełnomocnika.

Rekomendacja nr IV.R.3

„Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z

nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane”.

Rekomendacja IV.R.3. dotycząca tożsamości praw akcjonariuszy spółki w różnych krajach nie dotyczy Spółki. Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach ani w ramach różnych systemów prawnych.

Zasada nr IV.Z.2

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym”.

Zasada nr IV.Z.2. dotycząca powszechnej transmisji obrad walnego zgromadzenia nie jest stosowana przez Spółkę. Statut Spółki nie przewiduje możliwości transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Zapewnienie odpowiedniej infrastruktury technicznej do transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym wymaga ponoszenia przez Spółkę relatywnie wysokich kosztów oraz może wiązać się z problemami natury technicznej.

Część V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Zasada nr V.R.6

„Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów”.

Zasada nr V.R.6. dotycząca posiadania wewnętrznych regulacji dotyczących rozwiązywania konfliktu interesów nie jest stosowana przez Spółkę. Spółka nie posiada sformalizowanych, wewnętrznych regulacji określających kryteria i okoliczności w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także wskazujących zasady postępowania w przypadku jego pojawienia się lub możliwości jego zaistnienia. Spółka nie wyklucza stosowania tej zasady w przyszłości.

Część VI. Wynagrodzenia

Zasada nr VI.Z.2

„Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata”.

Zasada nr VI.Z.2. dotycząca programów motywacyjnych opcji i innych instrumentów powiązanych dla członków zarządu i kluczowych menadżerów nie była w 2016 r. stosowana w Spółce. Przed wejściem w życie dokumentu "Dobre Praktyki Spółek

Notowanych na GPW 2016" w spółce InPost S.A. wprowadzony został program motywacyjny obejmujący kluczowych pracowników oraz osoby zarządzające spółką, oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych na rzecz poszczególnych osób objętych tym programem motywacyjnym w każdym kolejnym roku jego trwania po spełnieniu warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów przewidzianych regulaminem tego programu. Łącznie w ramach programu motywacyjnego wyemitowanych zostanie nie więcej niż 345.000 warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniał do objęcia 1 akcji serii E, emitowanych w ramach uchwalonego kapitału warunkowego. Uprawnienie posiadaczy warrantów subskrypcyjnych do objęcia akcji serii E mogło zostać zrealizowane w terminie 5 lat od objęcia warrantów subskrypcyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia nie zostały objęte żadne warranty uprawniające do objęcia akcji serii E. W ocenie Spółki z uwagi na nieokreślenie listy uprawnionych w ramach programu oraz nieprzyznanie warrantów program nie został formalnie uruchomiony i zgodnie z MSSF2 nie podlega wycenie. Spółka nie wyklucza w przyszłości stosowania tej zasady.

Zasada nr VI.Z.4

„Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa”.

Zasada nr VI.Z.4. dotycząca raportu dot. polityki wynagrodzeń nie jest stosowana przez Spółkę. Spółka nie opracowała sformalizowanej polityki wynagrodzeń, zawierającej wszystkie wyżej wskazane elementy, niemniej jednak spółka zamieszcza w sprawozdaniu z działalności podstawowe informacje na temat zatrudnienia i polityki wynagrodzeń.

III. 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

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

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.

IV. 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 2016 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.

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

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 2.820.429 udziałów w spółce Integer.pl Inwestycje Sp. z o.o. stanowiące 28,67% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 28,67% 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 23.100 udziałów w spółce InPost Paczkomaty Sp. z o.o. stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 100% 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 68,63% udziału w kapitale zakładowym, uprawniające do 68,63% 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.

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

W Spółce nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

VI. 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.

VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta.

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

VIII. 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.

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.

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 przerwy w posiedzeniu Zarządu oraz 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.

IX. 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.

- X. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz spis 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. Odbývają 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 przedstawia 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 15:00, 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

Na podstawie art. 399 § 3 Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego 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):

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

- 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, glosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Akcjonariusz Spółki może glosować 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

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

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

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

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*.

- XI. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz zmiany które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających 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

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

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

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

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 rozstrzyganiu takich spraw i żądać zaznaczenia tego w protokole z posiedzenia Zarządu.

Skład Zarządu

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowili:

Prezes Zarządu:	Rafał Brzoska
Wiceprezes Zarządu:	Sebastian Anioł

Rafał Brzoska – Prezes Zarządu InPost S.A.



Założyciel i współwłaściciel spółek z Grupy Integer.pl, które rozwijał od początku ich działalności. W tym okresie zbudował ogólnopolską sieć dystrybucji bezadresowej i adresowej, a Integer.pl S.A. osiągnął pozycję lidera na rynku kolportażowym w Polsce. Z kolei działający od kilku lat na rynku InPost S.A. skutecznie konkuruje z monopolistą – Poczta Polska.

Sebastian Anioł – Wiceprezes Zarządu InPost S.A.



Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

Pan Sebastian Anioł, Wiceprezes Zarządu, 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 2015r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Skład Zarządu w stosunku do 31 grudnia 2015 r. uległ zmianie. W dniu 16 czerwca 2016 r. rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie złożył Marcin Pulchny. Przed wyborem w dniu 27 września 2016 r. nowego Zarządu, w jego skład wchodził: Sebastian Anioł jako Prezes Zarządu i Krystian Szostak jako Członek Zarządu. Krystian Szostak został odwołany ze składu Zarządu w dniu 27 września 2016 r., a w jego miejsce Rada Nadzorcza Spółki delegowała ze swojego składu Rafała Brzoskę do pełnienia funkcji w Zarządzie do dnia 26 października 2016 r. W związku ze złożeniem rezygnacji z funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, Rafał Brzoska został powołany w skład Zarządu Spółki z dniem 26 października 2016 r.

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,

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

- 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 dłożyć 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 2016 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Wiesław Łatała
Członek Rady Nadzorczej:	Maciej Filipkowski
Członek Rady Nadzorczej:	Grzegorz Pilch
Członek Rady Nadzorczej:	Zofia Dzik
Członek Rady Nadzorczej:	Aleksandra Magaczewska*

Skład Rady Nadzorczej w stosunku do 31 grudnia 2015 roku uległ zmianie. Z dniem 26 października 2015 roku Rafał Brzoska objął funkcję Prezesa Zarządu składając tym samym rezygnację ze stanowiska Przewodniczącego Rady Nadzorczej, którą objął Wiesław Łatała. Następnie z dniem 31 grudnia 2016 rezygnację złożyła Aleksandra Magaczewska, a 23 stycznia 2017 roku na stanowisko Członka Rady Nadzorczej został powołany Andrzej Kasperek.

Poniżej przedstawiono krótkie życiorysy członków Rady Nadzorczej.

Wiesław Łatała – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Wiesław Łatała posiada wykształcenie wyższe. W roku 1990 ukończył kierunek prawo na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego. Pan Wiesław Łatała ukończył również Podyplomowe Studium Prawa Europejskiego Uniwersytetu Jagiellońskiego. Pan Wiesław Łatała posiada uprawnienia doradcy podatkowego oraz radcy prawnego. Pan Wiesław Łatała 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 Łatała pełnił funkcję członka rady nadzorczej spółki Integer.pl S.A. Od 1998 r. Pan Wiesław Łatała jest komplementariuszem w kancelarii prawnej Łatała i Wspólnicy sp.k. Natomiast od 2008 r. jest wspólnikiem oraz pełni funkcję prezesa zarządu spółki Łatała 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.

Aleksandra Magaczewska – Członek Rady Nadzorczej

Pani Aleksandra Magaczewska posiada wykształcenie wyższe i jest absolwentką Uniwersytetu Śląskiego, Wydziału Prawa i Administracji na kierunku prawo. Pani Aleksandra Magaczewska zdobywała wiedzę i doświadczenie zawodowe na stanowiskach w Ministerstwie Gospodarki w okresie od 16 lutego 2000 roku do 23 października 2006 roku od podreferendarza do głównego specjalisty w Departamentach: Restrukturyzacji Przemysłu, Bezpieczeństwa Energetycznego, Energetyki, Jednostek Nadzorowanych i Podległych W okresie od 24 października 2006 roku do 31 grudnia 2011 roku pełniła funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Przemysłu, a następnie Dyrektora Departamentu Górnictwa. Kolejno Pani Aleksandra Magaczewska pełniła funkcję Dyrektora Departamentu Restrukturyzacji w Ministerstwie Skarbu Państwa. Ponadto pełniła również funkcję przewodniczącej Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Eksploatacji Rurociągów Naftowych „Przyjaźń”. Pani Aleksandra Magaczewska 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 2015 roku uległ zmianie (na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził Rafał Brzóska, Wiesław Łatała, Maciej Filipkowski, Zofia Dzik i Grzegorz Pilch. Zmiana składu Rady Nadzorczej nastąpiła ponadto w dniu 26 października 2016 r. – w skład organu została powołana Pani Aleksandra Magaczewska, która zastąpiła na tym miejscu Pana Rafała Brzóske, który złożył rezygnację.

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 jakiegokolwiek wynagrodzenie (poza wynagrodzeniem należnym z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej) lub otrzymuje jakiegokolwiek 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, Zofia Dzik oraz Aleksandra Magaczewska.

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

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

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 rozwiązaniu 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 2016 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

Przewodniczący Komitetu Audytu	Zofia Dzik
Członek Komitetu Audytu	Maciej Filipkowski
Członek Komitetu Audytu	Wiesław Łałała

W 2016 r. funkcję niezależnego członka Komitetu Audytu pełnili Zofia Dzik 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:

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

- 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 oddziaływujących 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 2016 r. w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodził:

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

Sprawozdanie zarządu z działalności InPost S.A. w roku 2016

Członek Komitetu Audytu	Maciej Filipkowski
Członek Komitetu Audytu	Rafał Brzoska*

*Pan Rafał Brzoska pełnił funkcję w Komitecie Nominacji i Wynagrodzeń do 27 września 2016 r. Następnie na tym stanowisku zastąpiła go Pani Aleksandra Magaczewska.

Kraków, 25 kwietnia 2017 roku

Zarząd InPost S.A.

Prezes Zarządu

Rafał Brzoska

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Anioł

7. Oświadczenie zarządu dotyczące sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności spółki InPost S.A



Oświadczenie Zarządu

dotyczące sporządzonego rocznego skonsolidowanego

sprawozdania finansowego

i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej InPost

Zarząd InPost S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej InPost oraz jej wynik finansowy, a także oświadcza, że roczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej InPost zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej InPost, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Kraków, 25 kwietnia 2017 roku

Zarząd InPost S.A.

Prezes Zarządu

Rafał Brzoska

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Anioł

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kraków, 25 kwietnia 2017 roku

Zarząd InPost S.A.

Prezes Zarządu

Rafał Brzoska

Wiceprezes Zarządu

Sebastian Anioł