

## PROJEKT

# Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Integer.pl S.A.

---

wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli  
wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Czerwiec 2011 r.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 r., podczas którego funkcjonowała Rada Nadzorcza I kadencji (do dnia 28 czerwca 2010 r.) oraz Rada Nadzorcza II kadencji (od dnia 28 czerwca 2010 r.). Na koniec okresu sprawozdawczego, tj. 31 grudnia 2010 r. w następującym składzie:

- a) Anna Izydorek Brzoska,
- b) Zbigniew Popielski,
- c) Krzysztof Setkowicz,
- d) Rafał Abratański,
- e) Artur Olszewski

Pan Artur Olszewski

W roku sprawozdawczym 2010 Rada Nadzorcza zajmowała się w szczególności niżej przedstawioną tematyką i podejmowała następujące uchwały:

- ✚ omówienie wyników spółki za 2009 rok.
- ✚ omówienie założeń do projektu regulaminu programu motywacyjnego Spółki
- ✚ Omówienie kwestii wykorzystania funduszy UE w spółce.
- ✚ Omówienie stanu inwestycji na Ukrainie.
- ✚ Omówienie inwestycji w GSM/MVNO.
- ✚ Przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej wraz ze związaną oceną sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki oraz oceną pracy Rady Nadzorczej za 2009 r.
- ✚ Ocena sprawozdania finansowego spółki za rok 2009 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz z działalności grupy kapitałowej w roku 2009 oraz wniosku zarządu dotyczącego podziału zysku.
- ✚ Rozpatrzenie oraz zaopiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki.
- ✚ Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej;

*U. Popielski* 2

- ✚ Wybór Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- ✚ Wybór Sekretarza Rady Nadzorczej;
- ✚ Postanowienie o pełnieniu funkcji Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń przez Radę Nadzorczą in corpore.
- ✚ Wybór Zarządu Spółki II kadencji;
- ✚ Omówienie wyników Grupy Kapitałowej za I półrocze 2010 roku.
- ✚ Omówienie inwestycji zagranicznych Grupy Kapitałowej (zrealizowane i planowane).
- ✚ Omówienie założeń programu motywacyjnego.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, udzielała konsultacji Zarządowi Spółki w podejmowaniu strategicznych dla przedsiębiorstwa decyzji. W zakresie swojej działalności wykazała się sumiennością, rzetelnością i wiedzą fachową. Zakres, sposób działania i skład Rady Nadzorczej zgodne były z Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem Spółki i Kodeksem Spółek Handlowych, w szczególności w zakresie ilości członków Rady Nadzorczej i ich niezależności, częstotliwości i tematyki posiedzeń. Rada Nadzorcza podejmowała także uchwały trybie obiegowym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w roku 2010.

#### ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Grupa Integer.pl SA w 2010 roku przechodziła okres intensywnego rozwoju organicznego i wzmożonej aktywności na nowych rynkach: e-commerce, social-commerce, telekomów i marketingu bezpośredniego. Dzięki włączeniu w struktury Grupy Integer.pl SA spółek z sektora telefonii komórkowej oraz powołaniu nowych podmiotów, dynamicznie wkroczyła w nowe obszary biznesowe, oferując niestandardowe rozwiązania i produkty rokujące – dzięki swojej innowacyjności – rozszerzenie naszej działalności na skalę międzynarodową.

Rozwój usługi Paczkomaty 24/7 (rynek pocztowo-kurierski oraz sektor e-commerce), wprowadzenie na rynek telefonii komórkowej pod marką FreeM i rozwinięcie działalności – w ramach spółki InMobile Sp. z o.o., należącej do Grupy Integer.pl

*U. Zepietli*   3

SA- operatora MOVA (MVNO) oraz uruchomienie InFlavo (social-commerce) to kluczowe przedsięwzięcia realizowane przez Grupę Integer.pl SA w 2010 roku. W oparciu o wdrożone rozwiązania, Spółka w 2011 planuje świadczenie usługi umożliwiającej dokonanie całego procesu zakupowego wirtualnie.

Grupa Integer.pl SA w 2010 roku zwiększała skalę i zasięg działalności, aktywnie pozyskiwała klientów i rozbudowywała portfel usług o mobilne płatności i outsourcing e-faktur. Spółka zależna Integer.pl S.A. - InPost Sp. z o.o., jako główny partner firmy Mass Mailing Integrated Sp. z o.o. (MMI) jeszcze w 2010 roku testowo uruchomił również Power Post – rozwiązanie oparte na technologii poczty hybrydowej.

Działalność Grupy Integer.pl SA w obszarze e-commerce i social-shopping oraz w sektorze usług finansowych wzmocniono przez rozbudowę zaplecza logistycznego, niwelującego dotychczasowe problemy związane z tradycyjnym sposobem doręczania przesyłek. Grupa konsekwentnie rozbudowuje sieć Paczkomatów 24/7, które już w 2010 roku osiągnęły próg rentowności. Do końca 2012 roku planowana i konsekwentnie realizowana jest polityka ekspansji Paczkomatów 24/7 na międzynarodowe rynki, w tym do co najmniej 9 krajów Europy Środkowej i Wschodniej. Wśród nich znajdują się: Rosja, Ukraina, Bułgaria, Rumunia, Czechy, Słowacja, a także Litwa oraz Łotwa. W 2011 roku Grupa planuje wejście przynajmniej do 4-5 krajów europejskich, przy czym realizowany jest już pierwszy kontrakt na rzecz estońskiej poczty publicznej Eesti Post. Pierwsze paczkomaty staną na ulicach Estonii jeszcze w lipcu 2011 roku. Integer.pl SA rozpoczął także prace studyjne związane z integracją Paczkomatów 24/7 z siecią Deutsche Post.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd realizuje skuteczną politykę dywersyfikacji działalności prowadzonej w sektorze tradycyjnych usług pocztowych poprzez wdrażanie nowatorskich projektów z portfolio Grupy Integer.pl S.A. W 2010 roku Grupa doręczyła niemal 140 mln przesyłek w porównaniu z niespełna 75 mln w 2009 roku. Zgodnie z planami rozwojowymi – w 2012 roku InPost Sp. z o.o. obsłuży 220-250 mln przesyłek, aż po osiągnięcie w 2013 roku progu 280-300 mln doręczonych listów. Grupa Integer.pl obsługiwała na koniec 2010 roku około 10% rynku listów. Trend wzrostowy w zakresie doręczeń pozwala konstruować pozytywne prognozy, przewidujące zwiększenie udziałów w tym rynku do 18-20% w 2012 roku.

Rozwój Grupy postępuje w szybkim tempie i przynosi oczekiwane przez Zarząd i Radę Nadzorczą rezultaty. Sukcesywnie rozszerzane jest portfolio usług i rynki działalności. Efekt synergii, kompatybilność usług i nowe technologie generują przewagę konkurencyjną. Działania podejmowane przez Grupę Integer.pl pozwalają zakładać, że udział usług niestandardowych (w tym elektronicznych) będzie

   4

stanowiąc co najmniej 30% w przychodach Grupy w najbliższych latach. Jednocześnie uzyskane w 2010 roku wyniki finansowe – w kontekście osiągnięcia prognozy rentowności wszystkich nowych usług z oferty już z końcem 2011 roku – są w ocenie Rady Nadzorczej czynnikiem gwarantującym dodatnią dynamikę przychodów i zysków w kolejnych kwartałach.

W ocenie Rady Nadzorczej podkreślenia wymaga fakt, iż implementacja zaawansowanych rozwiązań technologicznych jest kosztochłonna, a potencjalnych zysków z nowych usług należy spodziewać się w długiej perspektywie czasu. Wprowadzone przez Grupę Integer.pl SA rozwiązania są jednak bardzo perspektywiczne pod kątem ich rentowności, ze względu na wysoką użyteczność i funkcjonalność, stale rosnące potrzeby konsumentów w zakresie nowych technologii oraz dynamiczny rozwój rynków, sektorów i branż, którym są dedykowane. Ponadto, wdrażane przez Grupę Integer.pl SA produkty i usługi są wstępem do dobrze określonych, sprecyzowanych i szeroko zakrojonych projektów biznesowych, które będą realizowane w kolejnych kwartałach 2011 roku na rynku pocztowo-kurierskim, finansowym, w branży telekomów i direct marketingu oraz w sektorze e-commerce, ze szczególnym uwzględnieniem usług z obszaru social-shopping. Dlatego też – mimo ogromnych nakładów finansowych ponoszonych przez Grupę na rozwój spółek zależnych i portfela ich usług – Zarząd zakłada znaczący zwrot z poniesionych inwestycji w perspektywie długofalowej. W opinii Rady ugruntowana i stabilna pozycja Grupy Integer.pl SA na rynku, dywersyfikacja działalności oraz stale rosnąca liczba klientów stanowi zabezpieczenie przed ryzykiem finansowym, ponoszonym w związku z omawianymi inwestycjami.

W roku 2010 spółka Integer.pl SA odnotowała znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży netto: o 8 721 tys. zł tj. 16,9% w stosunku do roku 2009. Wzrost przychodów spowodowany był przede wszystkim znaczącym zwiększeniem usług kolportażowych. Wzrost amortyzacji w spółce dominującej jest wynikiem przyjęcia na stan środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych paczkomatów, licencji i oprogramowania zgodnie z założoną strategią rozwoju spółki. Wskaźnik EBITDA wzrósł o 5 915 tys. zł natomiast wskaźnik EBIT wzrósł o 1 157 tys. zł co również jest dowodem intensywnego rozwoju spółki Integer.pl SA oraz wynikiem realizowania założonej strategii. Spółka zakończyła 2010 rok Raport roczny spółki Integer.pl SA za 2010 rok spadkiem zysku o 1 706 tys. zł jednakże należy pamiętać, iż wpływ na poziom zysku ma wspomniana amortyzacja która wzrosła w stosunku do roku 2009 o 4 758 tys. zł.

#### OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Kontrola wewnętrzna jest prowadzona przez Zarząd oraz powołane przez Zarząd osoby na podstawie wewnętrznych regulacji, w szczególności pod nadzorem



Dyrektora ds. Controllingu. Działania wykonywane w ramach kontroli wewnętrznej są dostosowane do potrzeb i wielkości Spółki w celu efektywnego działania na w zakresie zgodności wykonywanych czynności z procedurami, limitami i przepisami oraz bieżącego oddziaływania i reagowania na nieprawidłowości, a także monitorowania efektywności wdrożonych mechanizmów kontrolnych.

Zdaniem Rady Nadzorczej funkcjonująca w Spółce kontrola wewnętrzna oraz zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są wystarczające i zapewniają kompletność tych sprawozdań oraz ich zgodność z obowiązującymi przepisami. Ponadto Zarząd podejmuje działania mające na celu zapewnienie ciągłości monitorowania efektywności wewnętrznych mechanizmów kontrolnych oraz identyfikuje obszary działalności, operacje, transakcje oraz inne czynności przeznaczone do stałego monitorowania.

W roku 2010 w Grupie Integer.pl przyjęto i wdrożono Pakiet monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej obejmujący

- procedurę sporządzania kwartalnego sprawozdania finansowego
- procedurę sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego
- procedurę sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Sporządzono również szczegółowy regulamin określający jednolite zasady sporządzania, kontroli, rejestracji i obiegu dokumentów, zasady ich dekretacji oraz udostępniania.

Celem rzetelnego przygotowania sprawozdań finansowych opracowano:

- wzorcową instrukcję inwentaryzacyjną z dokumentacją
- instrukcję obiegu i akceptacji dokumentów księgowych i kadrowych na poziomie spółek Grupy
- procedurę identyfikacji składu grupy kapitałowej oraz raportowania zmian w grupie;
- instrukcję kwartalnego potwierdzania posiadanych udziałów, rozrachunków, przychodów i kosztów wzajemnych transakcji dla dokonania wyłączeń konsolidacyjnych
- procedurę uzyskiwania informacji o istotnych zdarzeniach po dacie bilansowej
- terminarz prac nad sporządzaniem skonsolidowanego sprawozdania dla jednostek podporządkowanych;
- pakiet sprawozdawczy dla jednostek objętych konsolidacją;



#### OCENA SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

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

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

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

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

Wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe prezentowane są w wartości godziwej.

Spółka z racji swojej działalności może być narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. W okresie do grudnia 2010 roku dotyczyło ono sprzedaży usług o wolumenie 99% całości realizowanych przychodów. Sprzedaż kierowana jest do firm z odroczonym terminem płatności w ilości 14 dni. Spółka nie posiada znacząco oprocentowanych aktywów, stąd przychody spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Zobowiązania finansowe prezentowane w wartości godziwej również narażone są na ryzyko kredytowe.

Jeżeli jedynym czynnikiem powodującym zmianę wartości godziwej jest zmiana bazowych (referencyjnych) stóp procentowych, to przyjęto, że zmiana ta nie wynika ze zmiany warunków rynkowych powodujących ryzyko rynkowe.

  7

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

*Wojciech Dąbrowski*  
*Wojciech Dąbrowski*  
*Wojciech Dąbrowski*