



Grupa Kapitałowa K2 INTERNET SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI Grupy Kapitałowej w 2008 r.

sporządzone zgodnie
z Rozporządzeniem Ministra Finansów
z dnia 19 lutego 2009r.

w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2009r.

List Prezesa Zarządu K2 Internet SA
do Akcjonariuszy, Klientów i Pracowników Grupy Kapitałowej K2

Szanowni Państwo,

W każdym roku, począwszy od daty utworzenia spółki K2 Internet SA (2000 r), udawało się nam poprawiać wyniki finansowe – zwiększać tak sprzedaż jak i zysk. Pod tym względem rok 2008 przyniósł wyniki rekordowe. Przychody grupy wzrosły do poziomu ponad 40 mln zł (wzrost o blisko 60%) a zysk netto wzrósł o ponad 60% do blisko 3 mln zł. Warto wspomnieć, że wzrost przychodów był wyższy niż dynamika rozwoju reklamy internetowej w Polsce.

Nasze wyniki są w równej mierze konsekwencją zaangażowania i pasji zespołu a także zaufania klientów. Tym co buduje wartość naszej organizacji to wieloletnie relacje – tak z klientami jak i pracownikami. Konsekwentnie budujemy firmę, która nie przestaje inwestować w nowe narzędzia, systemy i wiedzę w obszarze internetowego marketingu, sprzedaży i obsługi klienta. Naszą ambicją jest dostarczać usługi, które poziomem kreatywności, zaawansowania technicznego oraz efektywności dla klientów wyznaczają standardy na rynku.

Wszystko wskazuje na to, że czeka nas okres wyraźnego spowolnienia gospodarczego. Spodziewamy się trudnych warunków działania w bieżącym roku – tak wydatki marketingowe jak i budżety inwestycyjne naszych obecnych i potencjalnych klientów mogą zostać w tym i być może w kolejnych latach zmniejszone, ze stratą dla takich firm jak nasza. Niemniej, zdaniem większości analityków, Internet będzie jedynym segmentem rynku reklamowego, który ma szansę utrzymać wzrostową dynamikę, i tym samym zwiększyć udział w ogółu wydatków reklamowych. Kontynuowanie w obecnym roku dobrej passy, o której wspomniałem na wstępie będzie ogromnym wyzwaniem. Niemniej...K2. Dla nas to możliwe.

Janusz Żebrowski

Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	3
1. WSTĘP	4
2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI	4
3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	7
4. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARZEJ	9
5. INWESTYCJE	10
6. DOSTAWCY, ODBIORCY, GŁÓWNE RYNKI ZBYTU	10
7. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	11
8. ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tym wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących)	12
9. POZOSTAŁE INFORMACJE	15
9.1 Informacje o zaciągniętych kredytach	15
9.2 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach	15
10. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ	16
11. PROGNOZY WYNIKÓW	16
12. KAPITAŁ PODSTAWOWY, ZMIANY W KAPITALE	16
13. EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	17
14. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI	18
15. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	20
16. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE	21
17. INFORMACJE O UMOWACH, ZDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	22
18. KONTROLA PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	22
19. INFORMACJE O ZAWARTEJ UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22

1. WSTĘP

W imieniu Zarządu Grupy Kapitałowej K2 Internet S.A. („Grupy K2”, „Grupy”) pragnę przedstawić Państwu szczegółowy opis działalności gospodarczej Spółki w 2008 roku.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje zdarzenia gospodarcze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, przedstawione w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym, które zostało opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisje ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w zakresie regulacji dotyczących emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu tj.: - „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 roku. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 95 ust. 6 z uwzględnieniem ust 1, 2, 5 art. 95 tego rozporządzenia.

W zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, Zarząd K2 Internet S.A., realizując postanowienia uchwały Rady Giełdy i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oświadcza, że wyraża zamiar przestrzegania określonych zasad, zgodnie z brzmieniem oświadczenia opublikowanego na www.k2.pl.

Poniżej przedstawiono opis podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności czynników i zdarzeń (w tym o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągane przez nią wyniki w roku obrotowym. Ponadto poniższe sprawozdanie z działalności Grupy zawiera opis istotnych czynników i zagrożeń, na które Grupa jest narażona, a także perspektyw rozwoju działalności w najbliższej przyszłości.

2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Grupa K2 Internet S.A. uzyskała w okresie 12 miesięcy zakończonych w 31 grudnia 2008 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 40.833,76 tys. pln i wzrosły one w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 o około 57,10%. Wartość EBITDA wyniosła w tym okresie 4.448,47 tys. pln co stanowi 43,1% wzrostu w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2007. Wartość EBIT i zysku netto wyniosły odpowiednio: 3.278,81 tys. pln i 2.668,67 tys. pln co stanowi wzrost o odpowiednio: 40,2% oraz 62,1% w porównaniu do roku 2007.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku zamknęła się kwotą 25.329,76 tys. pln. Majątek grupy (aktywa razem) wzrósł o 96,2% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2007, w tym wartość majątku trwałego podwoiła się w stosunku poprzedniego okresu(102,9%), natomiast wartość majątku obrotowego wzrosła o 94,13%.

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. pln		w tys. eur		dynamika
		2007	2008	2007	2008	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	25 991	40 834	6 880	11 561	57.1%
II.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	2 339	3 279	619	928	40.2%
III.	EBITDA	3 110	4 449	823	1 260	43.1%
IV.	EBITDA (2)*		5 148		1 457	
V.	Zysk (strata) brutto	2 250	3 368	596	954	49.7%
VI.	Zysk (strata) netto	1 647	2 669	436	756	62.1%
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 968	- 680	786	- 193	-122.9%
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 972	- 3 661	- 522	- 1 036	85.6%
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 29	7 283	- 8	2 062	-25213.8%
X.	Przepływy pieniężne netto razem	- 569	2 942	- 151	833	-617.0%
XI.	Aktywa razem	12 912	25 330	3 605	6 071	96.2%
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 778	9 836	2 171	2 357	26.5%
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	274	561	76	134	104.7%
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 504	9 275	2 095	2 223	23.6%
XV.	Kapitał własny	5 134	15 494	1 433	3 713	201.8%
XVI.	Kapitał podstawowy	1 700	2 030	475	487	19.4%

*EBITIDA(2) prezentuje kwotę, która nie obejmuje odpisów aktualizacyjnych wartości należności (Hoopla – 574 tys. pln, Menforum - 120 tys. pln)

Do przeliczenia pozycji bilansowych na EUR przyjęto średni kursu NBP ustalony na ostatni dzień okresu, którego dotyczą prezentowane dane tj.:

- na dzień 31.12.2007r. 1 EUR = 3,5820 PLN;
- na dzień 31.12.2008r. 1 EUR = 4,1724 PLN;

Do przeliczenia danych pochodzących z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów podawanych przez NBP na ostatni dzień miesiąca wchodzącego w skład okresu sprawozdawczego tj.:

- z wyczenia na 2007r. przyjęto kurs 1 EUR = 3,7776 PLN;
- z wyczenia na 2008r. przyjęto kurs 1 EUR = 3,5321 PLN;

WYBRANE DANE FINANSOWE			
		2007	2008
XVI.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu	1 700 000	2 030 000
XVII.	Średnia ważona liczba akcji (w szt.) za dany okres	1 653 024	1 926 311
XVIII.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (pln)	0,99	1,33
XIX.	Rozwodniony zysk (Strata) na jedną akcję (pln)	0,99	1,33

W SKAŹNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE		2008r.
Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	30,3%
Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	9,8%
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	8,0%
Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	8,2%
Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	6,5%
Zyskowność kapitału własnego	wynik netto / kapitał własny	17,2%
Zyskowność aktywów	wynik netto / aktywa razem	10,5%
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótko-term. + krótko-term. rozliczenia międzyokresowe)	2,10
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy) / (zobowiązania krótko-term. + krótko-term. rozlicz. międzyokr.)	2,00
Pokrycie majątku kapitałami własnymi	kapitały własne / majątek ogółem	61,2%

8. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Do najistotniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy K2 Internet S.A. należą

- **Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów bądź znaczące obniżenie wartości świadczonych przez Grupę na ich rzecz usług,**

Grupa K2 osiąga sprzedaż i wypracowuje zyski świadcząc usługi dla określonej liczby klientów. Utrata jednego z kluczowych klientów bądź znaczne ograniczenie wartości świadczonych usług na rzecz jednego lub kilku kluczowych klientów może spowodować sytuację, w której niemożliwe będzie zastąpienie osiąganego przychodu oraz zysków zleceniami od innych odbiorców a w rezultacie może skutkować pogorszeniem wyników finansowych.

Dotychczasowe doświadczenie w zaspokajaniu potrzeb klientów i świadczenie usług o najwyższej jakości pozwala przypuszczać, że klienci są związani z Grupą na dłuższy okres.

- **Ryzyko nieumiejętności spełnienia oczekiwań klientów,**

Grupa K2 świadczy usługi łączące w sobie różne kompetencje, w tym wiedzę i doświadczenie marketingowe, kreację reklamową oraz projektowanie i realizację systemów informatycznych. Ze względu na skomplikowaną naturę świadczonych usług Grupa może być narażona na większe ryzyko popełnienia błędów bądź opóźnienia w dostawie usług. Ryzyko to będzie tym większe im bardziej złożone są usługi świadczone przez Grupę K2. Jakkolwiek błąd czy opóźnienie może skutkować:

- dodatkowymi kosztami związanymi z rozwiązaniem problemu,
- opóźnieniem w zapłacie lub częściową utratą wynagrodzenia od klienta,
- niezadowoleniem klienta, co może negatywnie wpłynąć na wiarygodność i reputację Grupy K2
- podnoszeniem przez klienta roszczeń z tytułu zapłaty kar umownych i innych.

- **Ryzyko naruszenia praw z zakresu własności intelektualnej,**

Podmioty trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej, w tym prawa własności przemysłowej i praw autorskich, które są podobne bądź takie same jak te stosowane przez Grupę K2 w pracy lub polecane przez niego swoim kontrahentom. Osoby trzecie mogą w takiej sytuacji występować z roszczeniami przeciwko spółkom wchodzącym w skład Grupy bądź jej kontrahentom, argumentując, iż naruszono ich prawa własności intelektualnej. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Grupą. W sytuacji, gdy podmioty trzecie wystąpią z roszczeniem, obecni klienci Grupy K2 mogą żądać stosownego odszkodowania.

• **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników,**

Cennym aktywem Grupy K2 są zasoby ludzkie. Grupa działa w oparciu o wiedzę, doświadczenie i umiejętności swoich pracowników, wysokiej klasy specjalistów tworzących multi-dyscyplinarny, uzupełniający się zespół. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na terminowość realizacji bieżących zadań oraz tempo kreowania nowych usług. Nie można wykluczyć, że konieczność przeprowadzenia rekrutacji i wdrożenia nowozatrudnionych pracowników opóźniłaby realizację oraz podniosła koszty realizacji zakontraktowanych przez klientów usług, co mogłoby pogorszyć wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka firma przyjęła strategię, że dla wykonania danego zadania tworzone są zespoły (grupy osób) pracujące wspólnie nad danym projektem.

• **Ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i ryzyko włamania do systemu informatycznego,**

Grupa odpowiedzialna jest za utrzymanie i wsparcie systemów informatycznych, które mogą być narażone na ataki z zewnątrz w celu np. przechwycenia danych lub w celu ich uszkodzenia. Ze względu na to, że Grupa K2 przechowuje na rzecz klientów dane poufne lub objęte szczególną ochroną (jak dane osobowe), przechwycenie takich danych przez osoby trzecie może skutkować m.in. zerwaniem umowy i powstaniem roszczeń ze strony klientów i innych stron, dotyczących w szczególności naruszenia chronionych prawem ich interesów.

Grupa, aby zminimalizować ryzyko na bieżąco aktualizuje lub dokupuje oprogramowanie oraz urządzenia techniczne zabezpieczające przed dostępem do systemu nieuprawnionych osób. Grupa wdrożyła także odpowiednie procedury wewnętrzne, których przestrzeganie minimalizuje powstanie ryzyk związanych z nieautoryzowanym dostępem do danych i systemów.

• **Ryzyko związane ze spadkiem marż i wzrostem konkurencji,**

Grupa K2 funkcjonuje na bardzo konkurencyjnym rynku, na którym o zlecenia klientów rywalizują firmy różnej skali działalności, przy czym w przypadku pewnej części projektów, rywalizacja taka ma charakter międzynarodowy. Dynamiczny rozwój internetu spowodować może wejście na rynek nowych firm, dotychczas aktywnych w innych krajach lub na innych rynkach komunikacji marketingowej w Polsce. Nie można wykluczyć, że zwiększona konkurencja może wpłynąć na obniżenie marż i w związku z tym na pogorszenie wyników finansowych.

Zdobyte doświadczenie i kilkuletnie funkcjonowanie na rynku oraz rozpoznawalność marki K2 pozwala sądzić, że grupa zajmuje stabilną pozycję w branży, o czym również świadczą wzrostowe trendy w wynikach firmy.

• **Ryzyko związane z niewywiązywaniem się klientów z dotrzymaniem terminów płatności,**

Przychody Grupy K2 pochodzą z realizacji umów o świadczenie określonych usług, w tym ramowych i wieloetapowych. Umowy te zawierają postanowienia co do terminów płatności. Istnieje ryzyko, że klient nie dokona uzgodnionych płatności lub dokona ich nieterminowo.

Grupa stara się na bieżąco monitorować swoje należności i dzięki temu minimalizuje ryzyko powstawania nieściągalnych należności.

4. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Rynek internetowy w Polsce jest w fazie dynamicznego rozwoju. Wzrost liczby internautów oraz zwiększający się dostęp do internetu (penetracja internetu) wpływają na dynamiczny wzrost wydatków na usługi związane z wykorzystaniem internetu w obszarach marketingu, sprzedaży i obsługi klienta, a w konsekwencji powiększają bazę potencjalnych klientów oraz wartość realizowanych zleceń. Prognozy dotyczące penetracji internetu w Polsce są obiecujące, co powinno przełożyć się na osiągnięte przez K2 przychody. Grupa K2 zamierza ciągle ulepszać oferowane usługi, jak i dodawać nowe, w tym, w segmentach marketingu interaktywnego, w których dotąd nie zgromadziła znacznego doświadczenia lub które są w początkowej fazie rozwoju. Utrzymanie i poszerzenie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów. Wprowadzanie nowatorskich usług wiąże się ze znacznymi kosztami, ponoszonymi na ich wytworzenie i reklamę. Nie można wykluczyć przypadku, w którym nowatorskie, nowowprowadzone przez Grupę K2 usługi przyniosą niższe niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne, co może spowodować znaczące obniżenie wyniku / wystąpienie straty finansowej.

Na działalność i wyniki Grupy K2 mają wpływ czynniki związane z ogólną sytuacją gospodarczą kraju, kształtujące również sytuację majątkową klientów, w tym:

- poziom produktu krajowego brutto,
- inflacja,
- sytuacja na rynku pracy,
- wysokość średniego wynagrodzenia,
- poziom wydatków inwestycyjnych.

Wyżej wskazane parametry ekonomiczne mają wpływ m.in. na poziom środków jakie klienci Grupy alokują na wydatki związane z marketingiem i usługami IT. Ogólna sytuacja gospodarcza kraju kształtuje także warunki na rynku pracy co ma bezpośrednie przełożenie na koszty ponoszone przez Grupę K2.

Spodziewane zwolnienie tempa wzrostu gospodarczego w roku bieżącym oraz następnych może negatywnie wpływać na poziom przychodów jakie osiąga Grupa K2 w efekcie zmniejszenia przez klientów Grupy tak wydatków marketingowych jak i inwestycyjnych. Z drugiej strony, rosnące bezrobocie będzie wpływać na zmniejszenie presji na podwyżki płac.

5. INWESTYCJE

W roku 2008r. podobnie jak w latach poprzednich, działalność inwestycyjna Grupy była skoncentrowana głównie na rozbudowie możliwości technicznych w zakresie świadczonych usług oraz na zakupach związanych z rozbudową centrum danych.

Nakłady na zakupy i modernizacje rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wyniosły w 2008r. odpowiednio: 2.276,14 tys. pln i 1.502,95 tys. pln. W strukturze zakupów największy udział miały nakłady na zakup urządzeń technicznych i maszyn: 991,57 tys. pln oraz środków transportu 924,07 tys. pln, a także nakłady na wyposażenie biura 147,86 tys. pln.

Według stanu na dzień 31.12.2008r. Grupa K2 nie zaciągnęła żadnych istotnych zobowiązań na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a zakupy były finansowane ze środków własnych, jedynie zakup samochodów realizowano w oparciu o leasing operacyjny.

W ramach zakupów sprzętu komputerowego i oprogramowania Grupa K2 nabywała serwery, wyspecjalizowane urządzenia sieciowe, biurowy sprzęt komputerowy (notebooki, stacje robocze w tym wydajne komputery służące obróbce materiałów video), oprogramowanie biurowe oraz specjalistyczne narzędzia programistyczne oraz programy do projektowania graficznego, animacji i edycji video.

6. DOSTAWCY, ODBIORCY, GŁÓWNE RYNKI ZBYTU

Grupa realizuje swoją sprzedaż na terenie kraju oraz zagranicą, jednak dominującym rynkiem zbytu jest rynek krajowy.

Grupa K2 uzyskuje przychody z dwóch segmentów: ze sprzedaży usług e-marketingowych oraz działalności mediowej.

W zakres usług e-marketingowych wchodzi:

- kreacja i strategia komunikacji,
- konsulting e-marketingowy i usability;
- tworzenie, rozwój i utrzymanie serwisów internetowych
- tworzenie aplikacji multimedialnych,
- e-commerce,
- hosting zarządzany.

W segmencie media on-line oferowane są następujące usługi:

- planowanie i kreacja mediów on-line,
- marketing afiliacyjny,
- reklama w wyszukiwarkach internetowych („SEM”)

Grupa K2 realizuje również inne usługi szeroko rozumianego zakresu wsparcia dużych organizacji w obszarze marketingu, sprzedaży i obsługi klienta, jednak są to zazwyczaj usługi dodatkowe jak np.: marketing bezpośredni, PR on-line czy zarządzanie programami lojalnościowymi oraz prowadzenie promocji i konkursów zgodnie z zapotrzebowaniem klientów.

Należy zaznaczyć, że w 2008r. przychody i zyski ze sprzedaży zagranicznej nie przekroczyły 10% przychodów lub zysków spółki, a aktywa dotyczące tych segmentów nie są możliwe do wydzielenia, gdyż są wspólne dla całego przedsiębiorstwa, dlatego też nie jest zasadne wydzielenie oddzielnych segmentów o charakterze geograficznym.

Grupa K2 Internet S.A. uzyskała w 2008 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 40.833,76 tys. pln

Przychody ze sprzedaży w 2008r. na kraj wyniosły 40.425,46 tys. pln i wzrosły w stosunku do poprzedniego (2007r) o 60,73%, natomiast zagraniczne przychody kształtowały się na poziomie 408,30 tys. pln i zmniejszyły się o 51,4%.

Struktura sprzedaży przedstawiała się następująco:

Struktura sprzedaży wg obszarów działalności	wartość przychodów w tys. pln	% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem
sprzedaż usług e-marketingowych	28 140,07	68,91 %
przychody z działalności mediowej	12 557,44	30,75 %
sprzedaż towarów i materiałów	39,52	0,10 %
sprzedaż pozostałych usług	96,72	0,24 %

Branża mediowa i usługi związane z e-marketingiem charakteryzują się pewną sezonowością i zwykle większa niż proporcjonalnie część przychodów i zysków jest realizowana w IV kwartale roku.

Dokładne kwoty przychodów, ze wskazaniem kwot sprzedaży dla podmiotów powiązanych, są wykazane w nocie nr 17 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008r.

Odbiorcy, z którymi zrealizowano udział w sprzedaży ogółem przekraczający 10%:

- Klient A – 4.118.337,33pln (ok.10,09% ogółu przychodów).

7. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Z punktu widzenia działalności lub rentowności w 2008 roku obowiązywały następujące umowy znaczące (w rozumieniu §2 pkt 51 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych) dla działalności Grupy K2, w tym z akcjonariuszami, oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji:

Umowy handlowe (klienci)

- umowa z dnia 15 stycznia 2003 roku z Nokia Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest określenie zasad i warunków współpracy w zakresie obsługi serwisów WWW Nokia Poland Sp. z o.o. oraz świadczenia innych usług internetowych, e-marketingowych i multimedialnych mających na celu promowanie produktów oraz usług Nokia Poland Sp. z o.o.,
- umowa z dnia 8 maja 2006 roku z Coca-Cola Poland Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest świadczenie na rzecz Coca-Cola Poland Services Sp. z o.o. obsługi istniejących systemów, usług tworzenia i obsługi systemów zgodnie z postanowieniami odrębnie uzgodnionych zleceń oraz innych usług określonych umową,

Umowy handlowe (dostawcy):

- umowa z dnia 30 stycznia 2004 roku z RedDot Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, której przedmiotem jest dostawa oprogramowania - systemu zarządzania zawartością RedDot Professional 5.5 – Content Management System (RD – CMS),
- umowa z dnia 1 maja 2007r. z ATM S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest odpłatne świadczenie przez ATM S.A. na rzecz Emitenta usług dostępu do internetu oraz kolokacji określonych w załączniku do umowy na podanych w umowie warunkach,
- umowa z dnia 8 marca 2003 roku z Inxnet GmbH z siedzibą we Freiburgu, której przedmiotem jest przyznanie Emitentowi statusu „Advanced partner” zezwalającego na sprzedaż oraz dystrybucję (bez wyłączności) programów Inxmail Professional oraz Inxmail Enterprise autorstwa firmy Inxnet.
- umowa z 6 stycznia 2004 roku z Microsoft Ireland Operations Limited (umowa określa uczestnictwo w Programie Partnerskim Microsoft)
- umowa z dnia 1 kwietnia 2007r. z SourceCode Technology Holdings Inc. (umowa określa warunki dystrybucji oprogramowania K2.Net)

8. ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tym wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących)

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka dokonywała transakcji z podmiotami powiązаныmi o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Przedmiotem umów z podmiotami powiązаныmi były w głównej mierze: najem lokalu, świadczenia usług wsparcia administracyjnego i realizacji projektów.

Grupa K2 dokonywała w szczególności transakcji z osobami wchodzącymi w skład organów zarządczych i nadzorczych Grupy (oraz osobami powiązаныmi z nimi) oraz jednostkami zależnymi od znaczącego akcjonariusza Grupy – bmp Media Investors AG & Co.

Informacje dotyczące transakcji z jednostkami mającymi istotny wpływ na Grupę Kapitałową K2 Internet SA

Jednostkami mającymi istotny wpływ na jednostkę z uwagi na fakt posiadania znaczących pakietów akcji są (lub byli na koniec roku 2008):

- Pan Michał Lach
- Pan Janusz Żebrowski
- Spółka bmp Media Investors AG & Co
- Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management

Pan Janusz Żebrowski był ponadto w roku 2008 członkiem zarządu K2 Internet SA, a Pan Michał Lach Przewodniczącym Rady Nadzorczej. Zaprezentowane w tabeli transakcje z panami Michałem Lachem oraz Januszem Żebrowskim obejmują również transakcje z ich przedsiębiorstwami prowadzonymi w formie działalności gospodarczej.

Na koniec okresu sprawozdawczego tj. na dzień 31 grudnia 2008r. podmioty te posiadały następujące procentowe udziały w strukturze kapitału zakładowego Spółki:

- Spółka bmp Media Investors AG & Co	22,90%
- Michał Lach	23,62%
- Janusz Żebrowski	10,22%
- Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management	9,90%

Nazwa	Przychody ze sprzedaży	Przychody z tytułu		Należności handlowe	Zobowiązania operacyjne		Zobowiązania z tytułu pożyczek	
		odsetek	Koszty operacyjne		Pozostałe należności	tytułu pożyczek		
Michał Lach	10 289,77	0,00	0,00	23 163,49	0,00	35 689,20	0,00	
Janusz Żebrowski	0,00	0,00	380 462,38	0,00	0,00	0,00	0,00	
Spółka bmp Media Investors AG & Co	0,00	0,00	22 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Razem	10 289,77	0,00	403 062,38	23 163,49	0,00	35 689,20	0,00	

Informacje dotyczące transakcji z kluczowym kierownictwem

W okresie sprawozdawczym Członkami Zarządu K2 Internet SA byli:

- Pan Janusz Żebrowski

- Pan Tomasz Tomczyk
- Pan Tymoteusz Chmielewski

Nazwa	Przychody ze sprzedaży	Przychody z tytułu odsetek	Koszty operacyjne	Koszty z tytułu odsetek	Należności handlowe	Zobowiązania operacyjne	Aktywa z tytułu pożyczek	Zobowiązania z tytułu pożyczek
Tomasz Tomczyk	0,00	0,00	366 910,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tymoteusz Chmielewski	0,00	2695,89	377 015,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	2695,89	743 925,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

** Faktycznie wypłacone kwoty dla: Pana Janusza Żebrowskiego, Pana Tymoteusza Chmielewskiego oraz Pana Tomasza Tomczyka były wyższe o 40 tys. pln na każdego Członka Zarządu w związku z wypłatą w I półroczu 2008 premii dotyczących 2007r. na które była założona rezerwa w 2007 roku.

Członkowie Zarządu objęci są dodatkowym ubezpieczeniem medycznym (Medicover), a także mogą wykorzystywać należące do Emitenta Samochody i telefony komórkowe w celach służbowych.

Wysokość wynagrodzenia Rady Nadzorczej wynosiło odpowiednio:

Rok 2007

Piotr Pajewski	Michał Lach	Jens Spyрка	Tomasz Magda	Andrzej Sykulski	Emilia Gajzler
1 500,00	3 000,00	0,00	1 500,00	1 500,00	1 500,00

Rok 2008

Marek Borzestowski	Michał Lach	Jens Spyрка	Robert Rządca	Andrzej Sykulski	Emilia Gajzler
500,00	2 000,00	0,00	1 000,00	1 500,00	500,00

Szczegółowe dane dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących zawarte są w nocie 22 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacje dotyczące transakcji z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Pozostałymi podmiotami powiązаныmi, z którymi jednostka realizowała transakcje w roku 2007 oraz roku 2008 są:

1. Spółka Bankier.pl, której znaczącymi akcjonariuszami są spółki będące znaczącymi akcjonariuszami K2 Internet SA oraz ACR SA, tzn., spółki bmp AG oraz CEEV GmbH.
2. Pani Marta Sendrowicz – żona Pana Janusza Żebrowskiego, która dokonała zakupu sprzętu biurowego
3. Jednostka zależna od ACR SA – system3.pl Sp. z o.o. (wyłączona z konsolidacji)
4. Jednostka zależna od K2 Internet SA – Komitywa.com Sp. z o.o. (wyłączona z konsolidacji)
5. Jednostka stowarzyszona MDPL Sp. z o.o., w które K2 Web Systems Sp. z o.o. dokonało wpłaty aby objąć 50% udziałów
6. Republika Kobiet Sp. z o.o., w której osobą zarządzającą jest Przewodniczący Rady Nadzorczej
7. DM Penetrator SA, w której osobą zarządzającą jest Członek Rady Nadzorczej

Nazwa	Przychody ze sprzedaży	Przychody z tytułu odsetek	Koszty operacyjne	Koszty emisji akcji	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Aktywa z tytułu pożyczek	Zobowiązania z tytułu pożyczek
Komitywa.com Sp. z o.o.	44 166,96	7 901,37	32 000,00	0,00	723,51	39 040,00	157 901,37	0,00
system3.pl sp. z o.o.	11 644,56	0,00	0,00	0,00	14 204,05	0,00	0,00	0,00
DM Penetrator S.A.	0,00	0,00	25 884,19	335 179,98	0,00	9 000,00	0,00	0,00
Marta Sendrowicz	783,89	0,00	0,00	0,00	956,35	0,00	0,00	0,00
Republika Kobiet Sp. z o.o.	1 029 064,54	0,00	250 000,00	0,00	745 400,00	348 073,20	0,00	0,00
MDPL Sp. z o.o.	388431,02	0,00	0,00	0,00	462 384,36	0,00	0,00	0,00
Razem	1 474 090,97	7 901,37	307 884,19	335 179,98	1 223 668,27	396 113,20	157901,37	0,00

9. POZOSTAŁE INFORMACJE

9.1 Informacje o zaciągniętych kredytach.

Żadna z jednostek wchodzących w skład Grupy K2 Internet S.A. w 2008r. nie była stroną umów kredytowych.

9.2 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach.

W okresie za jaki jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie, Grupa Kapitałowa K2 Internet SA nie udzieliła żadnych istotnych poręczeń ani gwarancji (tzn. o wartości co najmniej 10% kapitału emitenta).

Poręczenie zostało wystawione przez K2 Internet SA jednostkę dominującą na prośbę jednostki zależnej Komitywa.com na zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań Komitywa.com Sp. z o.o. z tytułu użytkowania karty korporacyjnej na kwotę: 9.000 pln

Na dzień 31.12.2008r. Grupa K2 posiadała bilansowe należności z tytułu udzielonych pożyczek. W 2008 roku Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę 157,9 tys. pln na które składały się:

- pożyczka dla spółki zależnej Komitywa.com Sp. z o.o. o wartości bilansowej 150 tys. pln,

Komitywa.com Sp. z o.o. zawarła w dniu 15 kwietnia 2008 r. umowę pożyczki z Emitentem, który udzielił jej pożyczki w wysokości 100.000 pln. Termin zwrotu pożyczki został ustalony na 31 grudnia 2008 r. Pożyczka nie została zwrócona w ww. terminie. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 8% w skali roku. Umowa nie przewiduje kar umownych. Umowa nie zastrzega warunku ani terminu. W dniu 13 czerwca 2008r. podpisano aneks do ww umowy pożyczki podwyższający kwotę pożyczki do wysokości 150.000 pln. Dnia 30 grudnia 2008r. podpisano kolejny aneks do umowy pożyczki zmieniający oprocentowanie na 6% i przesuwający termin spłaty pożyczki do 30 czerwca 2009.

10 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.

W okresie sprawozdawczym w żaden istotny sposób nie zmieniono przyjętych zasad zarządzania Spółką, jedynie dla lepszego funkcjonowania firmy i zgodnie z wymogami nałożonymi Uchwałą Zarządu GPW Spółka K2 Internet SA zobowiązała się przestrzegać zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w Spółkach Publicznych 2005”.

11 PROGNOZY WYNIKÓW.

Grupa K2 Internet S.A. nie publikowała żadnych prognoz wyników na 2008r.

12 KAPITAŁ PODSTAWOWY, ZMIANY W KAPITALE.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej K2 Internet S.A. tworzony jest zgodnie z przepisami Ksh oraz postanowieniami Statutu.

25 kwietnia 2007r. na ZWZ Emitenta podjęto uchwałę zgodnie z którą: kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 330.000 pln tj. z kwoty 1.700.000 pln do kwoty 2.030.000 pln poprzez emisję 330.000 akcji serii Hw drodze subskrypcji otwartej w ramach oferty publicznej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z jednoczesnym pozbawieniem wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru tych akcji, o wartości nominalnej 1,00 pln. Postanowiono, że cena emisyjna Akcji serii H wynosi 1,00 pln, a także że te akcje będą uczestniczyć w podziale dywidendy Emitenta poczynawszy od dywidendy za rok obrotowy 2008. W dniu 20 maja 2008r. powyższe podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane postanowieniem sądu rejestrowego – Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIII Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców pod sygnaturą WA.XII NS-REJ.KRS/010594/08/029.

Wszystkie akcje były emitowane jako akcje zwykłe i akcjom tym nie nadane zostały żadne uprzywilejowania, w szczególności co do głosu na WZ Emitenta.

Na dzień 31.12.2008r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił: 2.030.000,00 pln i dzielił się na:

- 30.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 pln każda,
- 277.530 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 pln każda,
- 870.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 pln każda,
- 60.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 pln każda,
- 219.537 akcji serii G o wartości nominalnej 1,00 pln każda,
- 92.940 akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 pln każda,
- 149.993 akcji serii G o wartości nominalnej 1,00 pln każda,
- 330.000 akcji serii H o wartości nominalnej 1,00 pln każda,

Akcje serii A, B, D, E, F zostały pokryte wkładem pieniężnym, akcje serii C zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstw spółki cywilnej K2 Internet Provider przez Michała Lach (241.464 akcji) i Janusza Żebrowskiego (48.536 akcji).

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania do udziału w zysku i zwrotu z kapitału.

13 EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Dnia 28 lutego 2008r. nastąpiło odkupienie 20.000 akcji Spółki za kwotę 21.201 zł, od byłego Członka Zarządu Grzegorza Kurowskiego,

W dniu 25 marca 2008 roku nastąpiło otwarcie oferty publicznej akcji K2 Internet S.A. Subskrypcją i sprzedażą zostało objęte 750.000 akcji zwykłych na okaziciela, w tym: 420.000 istniejących akcji oferowanych do sprzedaży przez bmp AG, Pana Michała Lach oraz Pana Janusza Żebrowskiego (Wprowadzający) oraz 330.000 nowo wyemitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii H. W ramach subskrypcji i sprzedaży złożono zapisy na 588.523 akcji. Akcje były obejmowane po cenie 25,00 PLN.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 301/2008 postanowił wprowadzić z dniem 24 kwietnia 2008 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 330.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLK2ITR00028”.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Spółka złożyła wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o podwyższenie kapitału zakładowego. Środki z emisji nowych akcji przekazano Spółce po zarejestrowaniu odpowiednich danych w KRS.

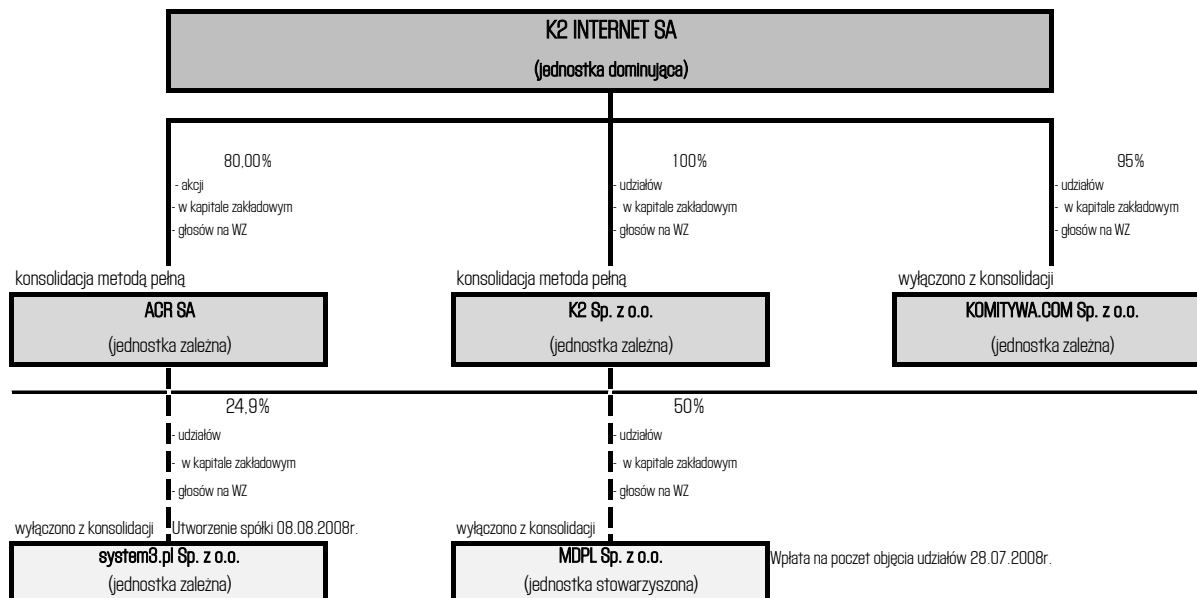
Dnia 30 maja 2008r. Zarząd jednostki dominującej K2 Internet SA otrzymał informację o zarejestrowaniu w dniu 20 maja 2008 r. przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego K2 Internet S.A. w drodze emisji akcji serii H. Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 1.700.000,00 PLN do kwoty 2.030.000,00 PLN i dzieli się na 2 030 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) zł. każda, w tym: 30 000 akcji serii A, 277 530 akcji serii B, 870 000 akcji serii C, 60 000 akcji serii D, 219 537 akcji serii E, 92 940 akcji serii F, 149 993 akcji serii G, 330 000 akcji serii H.

5 czerwca 2008r. K2 Internet SA otrzymała informację o podjęciu 4 czerwca 2008r. przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały nr 433/2008 w sprawie wprowadzenia z dniem 6 czerwca 2008r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji spółki.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami nie miały miejsca wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

14 INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI.

GRUPA KAPITAŁOWA K2 INTERNET SA



W skład Grupy Kapitałowej K2 INTERNET SA wchodzi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. na dzień 14 kwietnia 2009r. następujące jednostki:

	Jednostka dominująca		Siedziba spółki
1	K2 Internet SA	Na dzień sporządzenia sprawozdania spółka K2 Internet SA nie jest kontrolowana przez żaden inny podmiot.	Warszawa
Jednostki zależne od K2 Internet SA			
2	ACR SA	K2 Internet SA posiada 80% akcji	Warszawa
3	K2 Web Systems Sp. z o.o. (wcześniej K2 Sp. z o.o.)	K2 Internet SA posiada 100% udziałów	Warszawa
4	Komitywa.com	K2 Internet SA posiada 95% udziałów	Warszawa
Jednostki stowarzyszone, pozostałe jednostki			
5	MDPL Sp. z o.o.	K2 Web Systems Sp. z o.o. wpłaciła tytułem nabycia udziałów kwotę 100.000,00 pln	Warszawa
6	system3.pl Sp. z o.o.	ACR SA posiada 24,9% udziałów *	Warszawa

- Na dzień 31.12.2008 roku ACR SA posiadało 100% udziałów w system3.pl Sp. z o.o.

K2 Internet S.A. jest podmiotem dominującym w rozumieniu art. 3 pkt 37) lit. a) Ustawy o Rachunkowości dla trzech spółek z uwagi na fakt posiadania bezpośrednio 100% ogólnej liczby głosów w spółce K2 Web System Sp. z o.o. 95% ogólnej liczby głosów w spółce Komitywa.com Sp. z o.o. oraz 80% w spółce ACR SA.

ACR S.A. została utworzona aktem notarialnym Rep Nr 6790/2000 w Warszawie z dnia 7 września 2000 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000065596 w dniu 26 listopada 2001 r. Na dzień 30 czerwca 2008 K2 posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i odpowiednio 80% głosów na walnym zgromadzeniu ACR S.A. Siedzibą ACR jest Warszawa (adres: ul. Puławska 182, 02 – 670 Warszawa). Pozostałe 20% akcji są w posiadaniu Pani Jolanty Zaczek – Sakouhi, która od 18.10.2005r. pełni funkcję Prezesa Zarządu tej spółki.

Spółka K2 Web System Sp. z o.o. założona została 22 stycznia 2007 roku i wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego 12 lutego 2007 roku. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i odpowiednio 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki K2 Sp. z o.o. Siedzibą K2 Sp. z o.o. jest Warszawa (adres: Al. Solidarności 74A, 00-145 Warszawa). Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę zmieniającą nazwę K2 Sp. z o.o. na Web systems Sp. z o.o. (informację o wpisie nazwy Spółka otrzymała 28 sierpnia 2008r.), a następnie w dniu 21 października 2008r. z Web systems Sp. z o.o. na K2 Web Systems Sp. z o.o. Informację o wpisie nowej nazwy w Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka otrzymała dnia 05 listopada 2008r.

Komitywa.com Sp. z o.o. została utworzona aktem notarialnym z dnia 20 grudnia 2007r. Postanowieniem z dnia 22.01.2008r. spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000296927. K2 Internet SA posiada 95% udziałów, natomiast 5% udziałów posiada Pan Eryk Orłowski, który pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego tej spółki. Komitywa.com Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji na podstawie kryterium istotności.

MDPL Sp. z o.o. została utworzona aktem notarialnym z dnia 22 kwietnia 2008r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy 19 maja 2008 roku pod numerem KRS 0000305704. W dniu 28 lipca 2008 roku K2 Web System Sp. z o.o. wpłaciła 100 tys. pln na poczet nabycia 50% udziałów.

System3.pl Sp. z o.o. została utworzona aktem notarialnym z dnia 8 sierpnia 2008 r. Postanowieniem z dnia 05.09.2008r. spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000312986. ACR SA posiadała na dzień utworzenia jak i na dzień 31.12.2008 roku 100% udziałów w kapitale zakładowym i odpowiednio 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki system3.pl Sp. z o.o. Prezesem Zarządu Spółki system3.pl Sp. z o.o. została Prezes Zarządu ACR S.A., Pani Jolanta Zaczek – Sakouhi. Zgodnie z umową sprzedaży 75,1% udziałów dla Prezes Jolanty Zaczek – Sakouhi z dnia 19 lutego 2009 roku ACR SA na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 24,9% udziałów w kapitale zakładowym i odpowiednio 24,9% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki system3.pl Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2008r. i zarówno na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka K2 Internet S.A. nie jest w sposób pośredni ani bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot.

Sprawozdanie finansowe Grupy K2 obejmuje jednostkę dominującą K2 Internet SA oraz Spółki zależne: ACR SA i K2 Web Systems Sp. z o.o..

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej K2 Internet SA dokonując konsolidacji nie uwzględniono spółek Komitywa.com i System3.pl na podstawie kryterium istotności.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład grupy poza jednostką Komitywa.com Sp. z o.o. , System3.pl Sp. z o.o. i MDPL Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną.

W ramach Grupy K2 w 2008 roku miały miejsce następujące inwestycje kapitałowe:

- Spółka dominująca K2 Internet SA sprzedała 6,67% akcji spółki zależnej ACR SA, zmniejszając tym samym swój udział z 86,67% na 80% (akcje nabyła Prezes spółki ACR p. Jola Zaczek – Sakouhi), Po tej transakcji ACR SA posiada 8.000 (osiem tysięcy) akcji Spółki po 50 PLN każda.

- Spółka dominująca K2 Internet SA dokonała dopłaty do spółki K2 Web Systems Sp. z o.o. w wysokości 1.000.000 PLN

- W Spółce K2 Web Systems Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy (Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 11.06.2008 r.) z kwoty 500.000 PLN do kwoty 1.500.000 PLN poprzez utworzenie 20.000 udziałów po 50 PLN każdy. Udziały te zostały objęte w całości przez K2 Internet SA.

Na dzień 31.12.2008r. Grupa K2 Internet S.A. nie jest w sposób pośredni ani bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot.

15 ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.

W 2008r. nastąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki dominującej K2 Internet S.A.

Uchwałą numer 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników K2 Internet S.A. z dnia 27 czerwca 2008r. zostali odwołani z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej pani Emilia Gajzler i pan Tomasz Magda.

Uchwałą numer 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników K2 Internet S.A. z dnia 27 czerwca 2008r. zostali powołani w skład Rady Nadzorczej pan Marek Borzestowski i pan Robert Rządca.

Na 31 grudnia 2008r. oraz na 14 kwietnia 2009r. roku Członkami Zarządu byli:

- Janusz Żebrowski – Prezes Zarządu
- Tomasz Adam Tomczyk – Wiceprezes Zarządu
- Tymoteusz Maciej Chmielewski – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2008r. oraz na 14 kwietnia 2009r. przedstawiał się następująco:

- Michał Andrzej Lach – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Zbigniew Sykulski – Członek Rady Nadzorczej
- Jens Spyrka – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Borzestowski – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Rządca – Członek Rady Nadzorczej

Dane dotyczące zmian w składzie Zarządu i Rad Nadzorczych w jednostkach zależnych zawarte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

16 ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia raportu tj. na dzień 14 kwietnia 2009 znaczącymi akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

- **Bmp Media Investors AG & Co**, który posiadał 466.126 akcji, stanowiących 22,96% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 22,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- **Pan Michał Lach**, który posiadał 479.437 Akcji, stanowiących 23,62% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 23,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- **Pan Janusz Żebrowski**, który posiadał 207.380 Akcji, stanowiących 10,22% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu
- **Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management**
(od 15 kwietnia 2008r.)

W wyniku przydziału akcji w dniu 15 kwietnia 2008r. BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Akcji BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego stały się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariuszy Spółki K2 Internet S.A. Łącznie te Fundusze stały się posiadaczami 200.999 akcji, które stanowią 9,90% w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 200.990 głosów stanowiących 9,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Znaczący akcjonariusze na dzień 14.04.2009r.

(posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu)

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Lach	479 437	23.62%	23.62%
bmp Media Investors	466 126	22.96%	22.96%
Janusz Żebrowski	207 380	10.22%	10.22%
Fundusze zarządzane przez BZWBK AIB Asset Management	200 990	9.90%	9.90%

17 INFORMACJE O UMOWACH, ZDARZENIACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.

W chwili obecnej nie są znane Zarządowi inne informacje, które mogłyby być istotne dla działalności grupy i jego akcjonariuszy.

18 KONTROLA PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Ponieważ Emitent nie realizuje programów akcji pracowniczych, nie prowadzi systemu kontroli tych programów.

19 INFORMACJE O ZAWARTEJ UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Uchwałą Nr 9/2/2008 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 5 marca 2008r. podmiotem uprawnionym do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowych za 2008 rok została wybrana: Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Kamiennej 43/45 53-307 Wrocław, wpisana do rejestru KIBR pod numerem ewidencyjnym 167

Umowę podpisano w dniu 05.12.2008r.

Wysokość wynagrodzenia wynosi 11.000,00 pln netto

Informacje w powyższym sprawozdaniu odzwierciedlają rzeczywistą sytuację Grupy.

Podpisy Członków Zarządu K2 Internet S.A.

Janusz Żebrowski
Prezes Zarządu

Tymoteusz Chmielewski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Tomczyk
Wiceprezes Zarządu