



K2 INTERNET SA

RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Sporządzony zgodnie z postanowieniami
Uchwały Zarządu Giełdy nr 1013/2007 z dnia 13 grudnia 2007r.

Warszawa, dnia: 31 maja 2008r.

**Oświadczenie dotyczące przestrzegania w K2 Internet S.A.
zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW**

Zgodnie z § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd K2 Internet S.A. (zwanej dalej: „Spółka”) oświadcza, że Spółka i jej organy przestrzegają zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej (w zakresie określonym poniżej).

1. **WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZAWARTYCH W DOKUMENCIE „ DOBRE PRAKTYKI W SPÓŁKACH PUBLICZNYCH 2005”, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE W 2007R. PRZEZ K2 INTERNET S.A. WRAZ ZE WSKAZANIEM JAKIE BYŁY OKOLICZNOŚCI I PRZYCZYNY NIE STOSOWANIA DANEJ ZASADY.**

. * (kursywą oznaczono komentarz Spółki)

	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW
	I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych
6	<p>Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki.</p> <p><i>Spółka nie w pełni stosowała się do tej zasady. Rada Nadzorcza miała wprawdzie kompetencje do żądania informacji od Członków Zarządu i pracowników Spółki, natomiast Regulamin Rady Nadzorczej Spółki nie zawierał wprost wyrażonego obowiązku Członka Rady Nadzorczej do podejmowania działań ukierunkowanych na należyte informowanie Rady Nadzorczej o istotnych sprawach dotyczących Spółki, mimo że wymagała tego należyta staranność oczekiwana od każdego Członka Rady Nadzorczej pełniącego swoje funkcje.</i></p>

7	<p>Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> -nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów. -wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki. <p><i>Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani byli do postępowania zgodnego z interesem Spółki. Regulacje obowiązujące w Spółce nie nakładały jednak na nich wprost obowiązków określonych w powyższej zasadzie, dlatego Spółka nie w pełni stosowała się do tej zasady.</i></p>
8	<p>Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.</p> <p><i>Spółka nie w pełni stosowała się do tej zasady. W 2007 roku były umowy zawarte z akcjonariuszami Spółki, które mogły zostać uznane za zawarte w sposób, który czyni akcjonariuszy Spółki – strony tych umów uprzywilejowanymi w stosunku do pozostałych akcjonariuszy. W związku z postanowieniami w nich zawartymi, Spółka uznała, że nie było celowe ich rozwiązanie w związku z uzyskaniem przez Spółkę statusu emitenta akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego w rozumieniu § 29 ust. 1 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Intencją Spółki jest niezawieranie innych/kolejnych umów i transakcji, które powodowałyby takie uprzywilejowanie.</i></p>
II	<p>Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych</p>
1	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</p> <p>6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.</p> <p><i>Spółka nie w pełni stosowała się do tej zasady, z uwagi na to, że roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki, zamieszczane na stronie internetowej Spółki, nie uwzględniały: (i) pracy jej komitetów, z uwagi na to, że w Radzie Nadzorczej Spółki nie zostały utworzone stosowne komitety, (ii) i nie uwzględniały oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki – z uwagi na to, że w Spółce nie zostały formalnie utworzone takie systemy.</i></p> <p>11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.</p> <p><i>Spółka nie stosowała się do tej zasady, z uwagi na to, że wybrała inny sposób informowania o powiązaniach z akcjonariuszami. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani byli do podawania do publicznej wiadomości informacji o powiązaniach z każdym akcjonariuszem. Regulacje spółki nie określały sposobu publikacji.</i></p>

3	<p>Zarząd przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiazanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zwierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiazanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.</p> <p><i>Spółka nie mogła zapewnić, że każda umowa określona w niniejszej zasadzie otrzyma aprobatę Rady Nadzorczej Spółki z uwagi na fakt, że regulacje obowiązujące w Spółce nie dookreślały pojęcia „istotnych umów” i nie odwoływały się do definicji „podmiotu powiazanego” z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Spółka zamierza zharmonizować swoje regulacje z treścią zasady.</i></p>
5	<p>Projekty uchwał walnego zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia. Mając na względzie powyższe Zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do podmiotu wnoszącego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia.</p> <p><i>Regulacje obowiązujące w Spółce nie przewidywały obowiązku uzasadnienia wszystkich uchwał Walnego Zgromadzenia. Spółka czyni starania by implementować niniejszą zasadę w Regulaminie Walnego Zgromadzenia i Regulaminie Zarządu.</i></p>
III	<p>Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych</p>
1	<p>Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. <p><i>Spółka nie w pełni stosowała się do tej zasady, z uwagi na to, że zwięzła ocena sytuacji Spółki nie uwzględniała oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, z uwagi na brak w 2007 roku formalnie utworzonych w Spółce takich systemów.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 2) raz w roku dokonać i przedstawić zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy. <p><i>Spółka nie w pełni stosowała się do tej zasady, z uwagi na to, że nie wprowadzono regulacji zobowiązujących Radę Nadzorczą do corocznego przedstawiania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki oceny swojej pracy. Spółka podejmuje starania by uzgodnić brzmienie Regulaminu Rady Nadzorczej z treścią zasady.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

	<p><i>Do zadań Rady Nadzorczej należało przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Spółki opinii w przedmiocie najistotniejszych spraw Spółki, w szczególności w przedmiocie sprawozdania finansowego Spółki i ogólnej sytuacji Spółki. W 2007 roku nie było regulacji nakazujących Radzie Nadzorczej opiniowanie każdej sprawy będącej przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, dlatego Spółka nie w pełni stosowała się do tej zasady. Spółka podejmuje starania by uzgodnić brzmienie Regulaminu Rady Nadzorczej z treścią zasady.</i></p>
3	<p>Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p> <p><i>Spółka realizowała niniejszą zasadę jedynie częściowo. Każdy członek Rady Nadzorczej był uprawniony, ale nie zobowiązany do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia. Spółka podejmuje starania w celu stosownego poszerzenia obowiązków Członków Rady Nadzorczej określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej.</i></p>
5	<p>Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.</p> <p><i>Spółka nie stosowała się do tej zasady, z uwagi na to, że regulacje Spółki ograniczały się w powyższym zakresie do sytuacji gdy rezygnacja Członka Rady Nadzorczej mogłaby uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej. Spółka podejmuje działania w celu harmonizacji swoich regulacji z „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW”.</i></p>
6	<p>Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.</p> <p><i>Spółka stosowała własną definicję niezależności – wymaganej w stosunku do co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej, która zawarta jest w §12 ust. 5 Statutu Spółki. W skład Rady Nadzorczej Spółki nie wchodziły 2007 roku dwie osoby spełniające określone w tej zasadzie kryteria niezależności. Spółka podejmuje starania by implementacja tej zasady nastąpiła z chwilą wygaśnięcia kadencji dotychczasowych członków Rady Nadzorczej i powołaniem nowej Rady Nadzorczej Spółki.</i></p>

7	<p>W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.</p> <p><i>Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, jednak nie wykonywała zadań komitetu audytu z uwagi na fakt, iż w skład Rady Nadzorczej nie była powoływana osoba posiadająca wymagane wymienionym Załącznikiem kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.</i></p>
8	<p>W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).</p> <p><i>W ramach Rady Nadzorczej Spółki w 2007 roku nie istniały komitety, co powodowało niemożność stosowania tej zasady.</i></p>
9	<p>Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanim, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt. 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.</p> <p><i>Nie każda zawierana umowa czy transakcja była konsultowana z Radą Nadzorczą Spółki z uwagi na fakt, że regulacje obowiązujące w Spółce nie dookreślają pojęcia „istotnych umów” i nie odwołują się do definicji „podmiotu powiązanego” z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Spółka zamierza zharmonizować swoje regulacje z treścią zasady.</i></p>
IV	<p style="text-align: center;">Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy</p>
2	<p>Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.</p> <p><i>W 2007 roku w Spółce nie była przestrzegana ta zasada, z uwagi na to, że Spółka nie posiadała Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Trwają prace nad ustaleniem treści takiego regulaminu.</i></p>
3	<p>Akcjonariusz zgłaszający wniosek do porządku obrad walnego zgromadzenia, w tym wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, powinien przedstawić uzasadnienie umożliwiające podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem.</p> <p><i>Spółka nie stosowała się do tej zasady, z uwagi na to, że akcjonariusze Spółki nie byli formalnie zobowiązani do uzasadniania wniosków co do porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka podejmuje starania by przyjąć Regulamin Walnego Zgromadzenia, który implementuje dyrektywy wynikające z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.</i></p>

2. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY

Walne Zgromadzenie Spółki K2 Internet SA odbywa się w oparciu o przepisy prawa i postanowienia zawarte w Statucie Spółki, którego treść jest udostępniona na stronie internetowej Spółki www.k2.pl

3. SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI

Na 31 grudnia 2007r. oraz na 31 maja 2008r. roku Członkami Zarządu byli:

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

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz w oparciu o Regulamin Zarządu, którego treść jest udostępniona na stronie internetowej Spółki www.k2.pl.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2007r. oraz na 31 maja 2008r. przedstawiał się następująco:

Michał Andrzej Lach	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Zbigniew Sykulski	– Członek Rady Nadzorczej
Jens Spyrka	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Magda	– Członek Rady Nadzorczej
Emilia Gajzler	– Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz w oparciu o Regulamin Rady Nadzorczej, której treść jest udostępniona na stronie internetowej Spółki www.k2.pl.

4. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka stosuje systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej zapewniające rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji majątkowej i finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z zatwierdzoną przez Zarząd polityką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Sprawozdania finansowe są sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Roczne i półroczne sprawozdania podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłych rewidentów, a wyniki badania i opinie załączane są do odpowiednich sprawozdań finansowych oraz są również przedmiotem publikacji wymaganych przepisami prawa.

W 2007 roku polityka K2 Internet SA odnośnie ryzyk finansowych występujących w obszarze działania firmy dotyczyła jedynie następujących ryzyk:

Ryzyko kredytowe - aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe to głównie: środki pieniężne, depozyty bankowe.

Polityką K2 Internet SA było lokowanie wolnych środków pieniężnych jedynie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej. Stan należności podlegał ciągłemu monitoringowi przez wyspecjalizowane osoby. Klienci, od których należne były znaczące kwoty z tytułu sprzedaży to głównie renomowane przedsiębiorstwa o ugruntowanej pozycji na rynku krajowym i międzynarodowym. W konsekwencji K2 Internet SA jest w niewielkim stopniu narażone na ryzyko kredytowe.

Ryzyko walutowe - wynika głównie z zakupów od zagranicznych dostawców oraz sprzedaży na rzecz kontrahentów zagranicznych. Spółka nie zabezpieczała się przed ryzykiem walutowym poprzez zakupy terminowych kontraktów walutowych. Zdaniem kierownictwa K2 Internet SA miało relatywnie niewielkie obroty w walutach obcych, w tym część była realizowana za gotówkę (zagraniczne sklepy internetowe) w związku z tym, że transakcji walutowych było niewiele i nie stanowiły one znaczących kwot ryzyko walutowe było nieznaczące.

Ryzyko stopy procentowej - K2 Internet SA lokowało wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty bankowe. Wszystkie tego typu inwestycje miały zapadalność do jednego roku, a ryzyko stopy procentowej w takim przypadku było minimalne

Podpisy Członków Zarządu K2 Internet S.A.

Janusz Żebrowski
Prezes Zarządu

Tymoteusz Chmielewski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Tomczyk
Wiceprezes Zarządu