



Grupa Kapitałowa K2 INTERNET SA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ w 2007 r.**

sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów
z dnia 19 października 2005r.

w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Warszawa, dnia 31 maja 2008r.

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

Szanowni Państwo,

Rok ubiegły był dla nas pod wieloma względami szczególny. K2 Internet Provider – spółka cywilna, która została w roku 2000 przekształcona w K2 Internet SA, rozpoczęła działalność w roku 1997. Oznacza to, że w roku 2007 obchodziliśmy 10 rocznicę obecności na rynku. Biorąc pod uwagę, iż funkcjonujemy na wysoko innowacyjnym i zmiennym rynku taka rocznica ma wyjątkowe znaczenie, będąc m.in. dowodem słuszności przyjętej wiele lat temu strategii koncentracji na usługach e-marketingowych.

Ubiegłe 12 miesięcy upłynęły pod znakiem przygotowań do debiutu na Gieldzie Papierów Wartościowych. Sukces zrealizowanej w kwietniu br. pierwszej oferty publicznej jest sukcesem nie tylko istniejących udziałowców ale przede wszystkim nobilitacją dla wszystkich pracowników i współpracowników.

Grupa K2 od wielu lat konsekwentnie buduje swoją pozycję na rynku elektronicznej komunikacji marketingowej, internetowej sprzedaży i obsłudze klientów. Jako firma usługowa zależymy w dużym stopniu od zadowolenia klientów, od ich oceny czy realizowane przez nas projekty są dla nich wartościowe. Z tym większą przyjemnością odnotowuję, że rok 2007 był kolejnym, w którym zaufanie jakim obdarzają nas klienci zaowocowało zwiększonymi przychodami. Takie zaufanie jest podstawą dalszych inwestycji m.in. w infrastrukturę teleinformatyczną, nowe biura i pozwala na wzrost zatrudnienia. Na koniec roku 2007 liczba naszych stałych pracowników i współpracowników zbliżyła się do blisko 200 osób. Z satysfakcją odnotowuję otwarcie w ubiegłym roku oddziałów w Łodzi i Lublinie co pozwala nam lepiej wykorzystać potencjał mieszkających tam specjalistów.

Dynamika wzrostu rynku reklamy internetowej oraz rosnące wymagania klientów stały za decyzją rozbudowy naszej oferty usługowej.

Istotną wartością Grupy K2 jest internetowy dom mediowy ACR SA, który funkcjonuje zaledwie od 3 lat i który z sukcesem rozwija m.in. paletę usług reklamowych rozliczanych w modelu wynagrodzenia za sukces („performance marketing”).

Mam nadzieję że nowo powołane do życia jednostki (K2 sp. z o.o. i Komitywa.com Sp. z o.o.) powtórzą sukces ACR.

Patrząc na prognozy dotyczące wzrostu znaczenia komunikacji marketingowej, sprzedaży i obsługi klienta wykorzystującej Internet i inne media elektroniczne (Mobile, IT PV) z ufnością patrzymy na perspektywy jakie ma przed sobą Grupa K2. Naszym celem na najbliższe lata będzie przede wszystkim takie wykorzystanie środków uzyskanych z publicznej emisji akcji aby rozwój rynku przełożył się na rosnące przychody i marże Grupy K2 w większym stopniu niż naszej konkurencji.

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 ZAGROZEŃ	7
4. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ K2 ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	8
5. INWESTYCJE	9
6. DOSTAWCY, ODBIORCY, GŁÓWNE RYNKI ZBYTU	9
7. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	11
8. ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tym wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących)	12
9. POZOSTAŁE INFORMACJE	14
2.1 Informacje o zaciągniętych kredytach	14
2.2 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach	14
10. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ	14
11. PROGNOZY WYNIKÓW	15
12. KAPITAŁ PODSTAWOWY, ZMIANY W KAPITALE	15
13. EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	16
14. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI	16
15. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	17
16. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE	18
17. INFORMACJE O UMOWACH, ZDARZENIACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	19
18. KONTROLA PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	19
19. INFORMACJE O ZAWARTEJ UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19

1. WSTĘP

W imieniu Zarządu Grupy Kapitałowej K2 Internet S.A. („Grupy K2”, „Grupy”) pragnę przedstawić Państwu szczegółowy opis działalności gospodarczej Grupy w 2007 roku.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje zdarzenia gospodarcze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, przedstawione w załączonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które zostało opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w zakresie przyjętymi 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” z dnia 19 października 2005 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.

Poniziej przedstawiono opis podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności czynników i zdarzeń (w tym o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągane przez niego wyniki w roku obrotowym. Ponadto ponizsze sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera opis istotnych czynników i zagrożeń, na które Emitent jest narażony, 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 2007 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 25 991 tys. pln i wzrosły one w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 o 69,94%. Wartość EBITDA Grupy wyniosła w tym okresie 3.110 tys. pln co stanowi 45% wzrostu w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2006. Wartość EBIT i zysku netto wyniosły odpowiednio: 2.339 tys. pln i 1.647 tys. pln co stanowi wzrost o odpowiednio: 57,1% oraz 46% w porównaniu do roku 2006

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku zamknęła się kwotą 12.912 tys. pln. Majątek Grupy K2 wzrósł o 80,41% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006, w tym wartość majątku trwałego prawie podwoiła się (wzrosła o ok. 94%) w stosunku poprzedniego okresu, natomiast wartość majątku obrotowego wzrosła o 76,66%.

		w tys. pln		w tys. eur		dynamika
		2006	2007	2006	2007	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	15 294	25 991	3 922	6 880	169.9%
II.	EBITDA	2 145	3 110	550	823	145.0%
III.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 489	2 339	382	619	157.1%
IV.	Zysk (strata) brutto	1 481	2 250	380	596	151.9%
V.	Zysk (strata) netto	1 128	1 647	289	436	146.0%
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 208	2 968	566	786	134.4%
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 280	1 972	328	522	154.1%
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17	29	4	8	170.6%
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	112	569	29	151	508.0%
X.	Aktywa razem	7 157	12 912	1 868	3 605	180.4%
XI.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 630	7 778	947	2 171	214.3%
XII.	Zobowiązania długoterminowe	53	274	14	76	517.0%
XIII.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 577	7 504	934	2 095	209.8%
XIV.	Kapitał własny	3 527	5 134	921	1 433	145.6%
XV.	Kapitał podstawowy	1 550	1 700	405	475	109.7%

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

- na dzień 31.12.2006r. 1 EUR = 3,8312 PLN;
- na dzień 31.12.2007r. 1 EUR = 3,5820 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 2006r. przyjęto kurs 1 EUR = 3,8991 PLN;
- z wyczenia na 2007r. przyjęto kurs 1 EUR = 3,7776 PLN;

WYBRANE DANE FINANSOWE		2006	2007
		XVI.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu
XVII.	Srednia ważona liczba akcji (w szt.) za dany okres	1 550 007	1 653 024
XVIII.	Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (pln)	0.73	0.99
XIX.	Rozwodniony zysk (Strata) na jedną akcję (pln)	0.73	0.99

WSKAŹNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE		2007r.
Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	40.8%
Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	9.9%
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	9.0%
Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	8.7%
Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	6.3%
Żyskowność kapitału własnego	wynik netto / kapitał własny	32.1%
Żyskowność aktywów	wynik netto / aktywa razem	12.8%
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterm. + krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe)	1.3
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy) / (zobowiązania krótkoterm. + krótkoterm. rozlicz. międzyokr.)	1.3
Pokrycie majątku kapitałami własnymi	kapitały własne / majątek ogółem	39.8%

3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Do najistotniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy Kapitałowej 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 osiągniętej sprzedaży 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 K2 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 opóźnień w dostawie usług. Ryzyko to będzie tym większe im bardziej złożone są usługi świadczone przez Spółki tworzące Grupę K2. Jakikolwiek 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 K2 w pracy lub polecane przez niego swoim kontrahentom. Osoby trzecie mogą w takiej sytuacji występować z roszczeniami przeciwko Spółkom wchodzącym w skład Grupy K2 bądź ich 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.

Grupa kapitałowa K2 to spółki usługowe, których bardzo cennym aktywem 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 K2 odpowiedzialna jest za utrzymanie i wsparcie wielu 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 Spółki K2 przechowują na rzecz klientów często dane poufne lub objęte szczególną ochroną (jak dane osobowe), przechwycenie takich danych przez osoby trzecie może skutkować m.in. zerwaniem umowy przez klientów i powstaniem roszczeń ze strony klientów i innych stron, dotyczących w szczególności naruszenia chronionych prawem ich interesów.

Grupa K2 Internet aby zminimalizować ryzyko na bieżąco aktualizuje lub dokupuje nowe programy i aplikacje zabezpieczające przed dostępem do systemu nieuprawnionych osób.

· 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 całej grupy.

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

· 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ K2 ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Rynek internetowy i mediowy 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 o 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 Grupę K2 przychody. Grupa kapitałowa K2 Internet SA 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 usługi przyniosą niższe niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne, co może spowodować znaczące obniżenie wyniku / wystąpienie straty finansowej.

Na działalność i wyniki Grupy kapitałowej 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 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.

5. INWESTYCJE

W roku 2007r. podobnie jak w latach poprzednich działalność inwestycyjna Grupy K2 Internet SA 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 2007r. odpowiednio: 1.540 tys. pln i 173 tys. pln. Największe wydatki na zakupy i modernizacje poczyniła spółka dominująca. W strukturze zakupów największy udział miały nakłady na zakup urządzeń technicznych i maszyn, środków transportu, a także nakłady na sieć teleinformatyczną i inne niż sprzęt komputerowy wyposażenie a w tym, przede wszystkim na wyposażenie do nowo wynajętego biura przy ul. Puławskiej 182 w Warszawie.

Według stanu na dzień 31.12.2007r. Spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej K2 Internet SA nie zaciągnęły żadnych istotnych zobowiązań na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a zakupy były finansowane ze środków własnych, jedynie zakup samochodów w spółce K2 Internet SA 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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, tj. K2 Internet SA, ACR SA, K2 Sp. z o.o., realizują swoją sprzedaż na terenie kraju oraz zagranicą, jednak dominującym rynkiem zbytu dla nich jest rynek krajowy. Grupa Kapitałowa K2 Internet SA uzyskuje przychody z dwóch segmentów: ze sprzedaży usług e-marketingowych oraz z działalności mediowej.

W segmencie media on-line oferowane są następujące usługi:

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

Za działania w ramach marketingu partnerskiego, jak również za kompleksową obsługę klienta w zakresie planowania i zakupu reklamy internetowej odpowiedzialny jest podmiot zależny - ACR SA

Spółki wchodzące w skład Grupy K2 (K2 Internet SA – spółka dominująca oraz spółka zależna K2 Sp. z o.o.) świadczą przede wszystkim usługi w obszarze e-marketingu, w zakres których wchodzi:

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

Grupa K2 Internet SA realizuje również inne usługi szeroko rozumianego zakresu wsparcia dużych organizacji w obszarze marketingu, sprzedaży on-line 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 2007r. przychody i zyski ze sprzedaży zagranicznej nie przekroczyły 10% przychodów lub zysków Grupy K2, a aktywa dotyczące tych segmentów nie są możliwe do wydzielania, dlatego też nie jest zasadne wydzielanie oddzielnych segmentów o charakterze geograficznym.

Przychody ze sprzedaży Grupy K2 w 2007r. na kraj wyniosły 25 151 tys. pln i wzrosły w stosunku do poprzedniego (2006r) o 69,4%, natomiast zagraniczne przychody kształtowały się na poziomie 840 tys. pln i wzrosły o około 87,9%.

Grupa K2 Internet S.A. uzyskała w 2007 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 25.991 tys. pln.

Struktura sprzedaży przedstawiała się następująco:

Przychody wg struktury asortymentowej	wartość przychodów w tys. pln	% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem
przychody ze sprzedaży usług e-marketingowych	17 949	69,06%
przychody z działalności mediowej	7 736	29,76%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	305	1,17%
przychody ze sprzedaży pozostałych usług	1	0,00%
Razem przychody ze sprzedaży	25 991	100,00%

Jak obrazuje przedstawiona powyżej tabela, zdecydowana większość osiągniętych w 2007 roku przychodów w Grupie K2 to przychody z działalności e-marketingowej.

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.

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

- Klient A – 4.602.861,98 pln (ok. 17,7% ogółu przychodów Grupy K2),
- Klient B – 3.307.969,59 pln (ok. 12,7% ogółu przychodów Grupy K2),

Spółki tworzące Grupę Kapitałową K2 Internet S.A. to spółki usługowe, które świadcząc usługi dla swoich klientów korzystają przede wszystkim z wiedzy, doświadczenia i umiejętności pracowników zatrudnionych na umowę o pracę lub osób współpracujących z Grupą na podstawie zawartych umów o dzieło lub zlecenia, dlatego można powiedzieć, że najistotniejszym zasobem Grupy Kapitałowej K2 Internet SA jest kapitał ludzki. Na koniec 2007 roku w Spółkach Grupy pracowało lub współpracowało z Grupą K2 łącznie około 200 osób. Zdolność do obsługi wymagających klientów, zdolność do tworzenia i wcielania w życie innowacyjnych rozwiązań, wymaga zespołu specjalistów, którzy posiadają doskonałe wykształcenie w swojej dziedzinie ale przede wszystkim wyróżniają się zaangażowaniem.

7. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Z punktu widzenia funkcjonowania lub rentowności w 2007 roku Grupy K2 Internet SA w jednostce dominującej K2 Internet SA 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 Kapitałowej K2 Internet SA, 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w ramach Grupy Kapitałowej dokonywane były transakcje z podmiotami powiązanyymi przede wszystkim o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Przedmiotem umów z podmiotami powiązanyymi (w tym z jednostkami zależnymi) były w głównej mierze: najem lokalu, świadczenia usług doradczych i realizacji projektów.

Jednostka dominująca K2 Internet SA dokonywała w szczególności transakcji z jednostkami zależnymi, osobami wchodzącymi w skład organów zarządczych i nadzorczych (oraz osobami powiązanyymi z nimi) oraz jednostkami zależnymi od znaczącego akcjonariusza Emitenta – bmp AG.

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

Jednostkami mającymi istotny wpływ na Grupę Kapitałową z uwagi na fakt posiadania znaczących pakietów akcji w Spółce K2 Internet SA są (lub byli na koniec roku 2007):

- Pan Michał Lach
- Pan Janusz Żebrowski
- Spółka bmp AG

Panowie Michał Lach oraz Janusz Żebrowski byli ponadto w roku 2007 członkami zarządu Spółki K2 Internet SA (Pan Michał Lach do dnia 14 lutego 2007 r.). 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 2007r. podmioty te posiadały następujące procentowe udziały w strukturze kapitału zakładowego Spółki:

- Spółka bmp AG	42,62%
- Michał Lach	29,08%
- Janusz Żebrowski	12,11%

Nazwa	Przychody ze sprzedaży	Przychody z tytułu odsetek	Koszty operacyjne	Koszty z tytułu odsetek	Należności handlowe	Zobowiązania operacyjne	Aktywa z tytułu pożyczek
Michał Lach	0,00	0,00	30 363,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Janusz Żebrowski	0,00	0,00	253 863,98	0,00	0,00	103 558,34	0,00
Spółka bmp AG	0,00	0,00	78 000,00	0,00	0,00	21 960,00	0,00
Razem	0,00	0,00	362 227,42	0,00	0,00	125 518,34	0,00

Informacje dotyczące transakcji z kluczowym kierownictwem

W okresie sprawozdawczym Członkami Zarządu K2 Internet SA byli:

- Pan Michał Lach (do 14 lutego 2007; od tego momentu pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej)
- Pan Janusz Żebrowski
- Pan Tomasz Tomczyk

Ponadto od 13 września 2006 Członkami Zarządu są:

- Pan Tymoteusz Chmielewski
- Pan Grzegorz Kurowski (został odwołany z pełnienia funkcji Członka Zarządu 25.10.2007r.)

Zaprezentowane w tabelach transakcje z panami Tomaszem Tomczykiem oraz Grzegorzem Kurowskim obejmują również transakcje z ich przedsiębiorstwami prowadzonymi w formie działalności gospodarczej.

Nazwa	Przychody ze sprzedaży	Przychody z tytułu odsetek	Koszty operacyjne	Koszty z tytułu odsetek	Należności handlowe	Zobowiązania operacyjne	Aktywa z tytułu pożyczek
Tomasz Tomczyk	0,00	0,00	223 178,89	0,00	0,00	0,00	0,00
Grzegorz Kurowski	0,00	0,00	235 529,05	0,00	0,00	41 442,27	0,00
Tymoteusz Chmielewski	0,00	2 695,89	237 902,03	0,00	21 887,09	0,00	0,00
Razem	0,00	2 695,89	696 609,97	0,00	21 887,09	41 442,27	0,00

Informacje dotyczące transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Pozostałymi podmiotami powiązanymi, z którymi jednostka realizowała transakcje w roku 2007 są:

- spółka Bankier.pl, której znaczącymi akcjonariuszami są spółki będące również znaczącymi akcjonariuszami K2 Internet SA, tzn., bmp AG oraz CEEV GmbH.
- Pani Jolanta Żaczek – Sakouhi – Prezes Zarządu spółki ACR SA zależnej od K2 Internet SA w okresie od dnia 18 października 2005r.,
- Pani Marta Sendrowicz – żona Pana Janusza Żebrowskiego, która świadczyła na rzecz ACR SA usługi wynajmu powierzchni biurowej.

Nazwa	Przychody ze sprzedaży	Przychody z tytułu odsetek	Koszty operacyjne	Koszty z tytułu odsetek	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Aktywa z tytułu pożyczek	Zobowiązania z tytułu pożyczek
Bankier.pl	99 720,00	0,00	31 800,12	0,00	11 138,60	44 953,36	0,00	0,00
Jolanta Żaczek - Sakouhi	0,00	0,00	91 123,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Marta Sendrowicz	0,00	0,00	23 949,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	99 720,00	0,00	146 872,32	0,00	11 138,60	44 953,36	0,00	0,00

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

9. POZOSTAŁE INFORMACJE

2.1 Informacje o zaciągniętych kredytach.

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej K2 Internet S.A. w 2007r. nie była stroną umowy kredytowej, za wyjątkiem umowy pożyczki w ramach Grupy, opisanej poniżej.

2.2 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.

Na dzień 31.12.2007r. Grupa K2 posiadała należności z tytułu udzielonych pożyczek o wartości bilansowej 32 tys. pln.

W 2007 roku Grupa kapitałowa K2 Internet SA udzieliła następujących pożyczek:

- pożyczka dla współpracownika (Wasylyuk Rafał) o wartości na dzień bilansowy 32 tys. pln

W 2007r. obowiązywała umowa pożyczki dla współpracownika (zawarta 20 listopada 2006r. na kwotę 50.000 pln). Zawarta jest na okres od 22 listopada 2006 do 31 grudnia 2008r. Ustalono oprocentowanie na poziomie 10% w skali roku.

- pożyczka dla Członka Zarządu Tymoteusza Chmielewskiego

20 lutego 2007r. udzielono pożyczki dla Tymoteusza Chmielewskiego na kwotę 100.000 pln oprocentowaną na poziomie 4% rocznie. Pożyczkę udzielono na okres od 22 lutego 2007r. z okresem spłaty do 31 marca 2007r. Pożyczka została spłacona. Na dzień zamykający okres sprawozdawczy tj. 31.12.2007r. widnieje saldo 0 z tytułu tej transakcji.

W ramach Grupy natomiast jednostka dominująca K2 Internet SA udzieliła pożyczki spółce zależnej K2 Sp. z o.o.

- pożyczka dla spółki zależnej K2 sp. z o.o. o wartości bilansowej 660 tys. pln.

K2 sp. z o.o. zawarła w dniu 2 kwietnia 2007 r. umowę pożyczki z jednostką dominującą K2 Internet SA, która udzieliła jej pożyczki w wysokości 450.000 pln. Termin zwrotu pożyczki został ustalony na 31 grudnia 2007 r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 10% w skali roku. Umowa nie przewiduje kar umownych. W dniu 1 czerwca 2007r. podpisano aneks do ww umowy pożyczki podwyższający kwotę pożyczki do wysokości 630.000 pln oraz zmieniający wysokość oprocentowania na 7%. Dnia 30 grudnia 2007r. podpisano kolejny aneks do umowy pożyczki, w którym przesunięto termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2008r.

10. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.

W okresie sprawozdawczym w żaden istotny sposób nie zmieniono przyjętych zasad zarządzania Grupą Kapitałową K2 Internet S.A. 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 2007r.

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 Spółki K2 Internet SA podjęto uchwałę zgodnie z którą: kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 149.993 pln tj. z kwoty 1.550.007 pln do kwoty 1.700.000 pln poprzez emisję 149.993 akcji imiennych zwykłych (nieuprzywilejowanych) serii G, o wartości nominalnej 1,00 pln. Postanowiono, że cena emisyjna Akcji serii G wynosi 1,00 pln, a także że te akcje będą uczestniczyć w podziale dywidendy Emitenta począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2007, oraz, że Akcje serii G zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej. W dniu 31 maja 2007r. 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.XIII NS-REJ.KRS/011862/07/635

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

Na dzień 31.12.2007r. kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosił: 1.700.000,00 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,

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.

Żadna jednostka zależna nie posiada akcji jednostki dominującej.

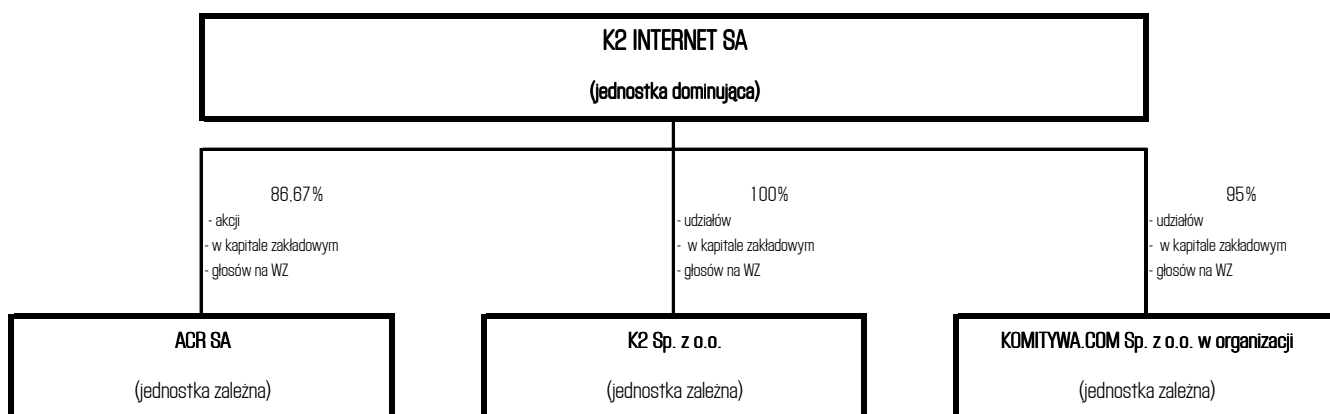
13. EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Spółka dominująca K2 Internet SA dokonała emisji akcji serii G opisanej w punkcie 12 niniejszego sprawozdania. Ponadto w 2007r. w spółce dominującej K2 Internet SA rozpoczęto procedurę wejścia na Giełdę Papierów Wartościowych, która zakończyła się wejściem Spółki na giełdę 24 kwietnia 2008r.

W dniu 20 grudnia 2007r. Zgromadzenie Wspólników w jednostce zależnej K2 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z 50 tys. pln do 500 tys. pln (czyli o 450 tys. pln). Wszystkie (tj. 9.000) nowoutworzone udziały zostają objęte i opłacone przez jednostkę dominującą K2 Internet SA kwotą 450 tys. pln.

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

GRUPA KAPITAŁOWA K2 INTERNET SA



Żadna jednostka zależna nie posiada akcji jednostki dominującej.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej K2 Internet SA za 2007 rok nie uwzględniono natomiast spółki KOMITYWA.COM, ze względu na fakt, iż spółka została powołana do życia aktem notarialnym z dnia 20 grudnia 2007r., a w styczniu 2008r. złożono wniosek o jej rejestrację w KRS.

Emitent 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 Sp. z o.o., 95% ogólnej liczby głosów w spółce Komitywa.com Sp. z o.o. w organizacji oraz 86,67% w spółce ACR (stan na dzień 31 maja 2008r.).

Lp.	Firma spółki	Siedziba spółki
1	ACR S.A.	Warszawa
2	K2 Sp. z o.o.	Warszawa
3	Komitywa.com Sp. z o.o. w organizacji	Warszawa

Spółka K2 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).

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 maja 2008 K2 posiadała 86,67% udziału w kapitale zakładowym i odpowiednio 86,67% głosów na walnym zgromadzeniu ACR S.A. Siedzibą ACR jest Warszawa (adres: ul. Puławska 182, 02 – 670 Warszawa). Pozostałe udziały są w posiadaniu Pani Jolanty Zaczek – Sakouhi, która od 18.10.2005r. pełni funkcję Prezesa Zarządu tej spółki.

Komitywa.com Sp. z o.o. w organizacji została utworzona aktem notarialnym z dnia 20 grudnia 2007 r. W dniu 7 stycznia 2008 r. do Sądu Rejonowego w Warszawie XIII Wydział Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego złożony został wniosek o rejestrację w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego spółki Komitywa.com Sp. z o.o. K2 posiada 95% udziałów, natomiast 5% udziałów posiada Pan Eryk Orłowski, który pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego tej spółki.

Na dzień 31.12.2007r. Spółka K2 Internet S.A. nie jest w sposób pośredni ani bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot.

W ramach Grupy K2 w 2007 roku miały miejsce następujące inwestycje kapitałowe:

- Spółka dominująca K2 Internet SA nabyła 25,2% akcji spółki zależnej ACR SA na kwotę 300 tys. pln zwiększając udział z 62,52% do 87,76%.
- Spółka dominująca K2 Internet SA objęła 100% udziałów w nowoutworzonej spółce K2 Sp. z o.o. na kwotę 50 tys. pln.
- Spółka dominująca K2 Internet SA dokonała dopłaty do spółki K2 Sp. z o.o. w wysokości 100 tys. pln

15. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.

W 2007r. nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej K2 Internet S.A.

W dniu 14.02.2007r. Uchwałą Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana w składzie Zarządu jednostki dominującej – p. Michał Andrzej Lach złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu i został powołany uchwałą nr 6 na NWZA Spółki (repetorium A/1767/2007) na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

W związku z zakończeniem kadencji Rady Nadzorczej w dniu 14.02.2007r. p. Krzysztof Lach przestał pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki K2 Internet SA.

W dniu 25.10.2007r na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/5/2007 został odwołany Zarząd Spółki K2 Internet SA (z składu Zarządu zostali odwołani Grzegorz Kurowski i Tymoteusz Chmielewski – jako Członkowie Zarządu, Tomasz Tomczyk – Wiceprezes Zarządu oraz Janusz Żebrowski –

Prezes Zarządu) i powołany na nowo tym razem w składzie trzyosobowym aktualnie obowiązującym (Janusz Żebrowski – Prezes Zarządu, Tomasz Adam Tomczyk – Wiceprezes Zarządu, Tymoteusz Maciej Chmielewski - Wiceprezes Zarządu).

Na podstawie pisma z dnia 09.10.2007r. skierowanego do Spółki przez bmp AG pan Piotr Pajewski został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki i jednocześnie na jego miejsce została powołana Pani Emilia Gajzler (zgodnie z brzmieniem aktualnego Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej)

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki K2 Internet SA na dzień 31 grudnia 2007r. oraz na 31 maja 2008 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

16. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE.

Według najlepszej wiedzy Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia raportu tj. na dzień 31 maja 2008r. znaczącymi akcjonariuszami jednostki dominującej, posiadającymi co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

- bmp AG, który posiadał 724.560 akcji, stanowiących 42,62% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 42,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Pan Michał Lach, który posiadał 494.437 Akcji, stanowiących 29,08% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 29,08% głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Pan Janusz Żebrowski, który posiadał 205.880 Akcji, stanowiących 12,11% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 12,11% 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 31.05.2008r.

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
bmp AG	724 560	42,62%	42,62%
Michał Lach	494 437	29,08%	29,08%
Janusz Żebrowski	205 880	12,11%	12,11%
Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management (łącznie)	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 Kapitałowej K2 Internet SA i jej akcjonariuszy.

18. KONTROLA PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Ponieważ jednostka dominująca K2 Internet SA 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 1/3/2007 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12 września 2007r. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2007 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 15.12.2007r.

Wysokość wynagrodzenia wynosi 18.000,00 pln netto

Informacje w powyższym sprawozdaniu odzwierciedlają rzeczywistą sytuację Grupy Kapitałowej K2 Internet SA.

Podpisy Członków Zarządu K2 Internet S.A.

Janusz Żebrowski
Prezes Zarządu

Tymoteusz Chmielewski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Tomczyk
Wiceprezes Zarządu