



K2 INTERNET SA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 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

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.

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 wynagradzania („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 perspektywę jakie ma przed sobą 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 K2 w większym stopniu niż naszej konkurencji.

Janusz Żebrowski
Prezes Zarządu

SPIIS 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 GOSPODARCZEJ | 8 |
| 5. INWESTYCJE | 9 |
| 6. DOSTAWCY, ODBIORCY, GŁÓWNE RYNKI ZBYTU | 9 |
| 7. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | 11 |
| 8. ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tym wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących) | 11 |
| 9. POZOSTAŁE INFORMACJE | 13 |
| 10.1 Informacje o zaciągniętych kredytach | 13 |
| 10.2 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach | 14 |
| 11. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ | 14 |
| 12. PROGNOZY WYNIKÓW | 14 |
| 13. KAPITAŁ PODSTAWOWY, ZMIANY W KAPITALE | 14 |
| 14. EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 15 |
| 15. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI. | 16 |
| 16. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM. | 16 |
| 17. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE | 17 |
| 18. INFORMACJE O UMOWACH, ZDARZENIACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY. | 18 |
| 19. KONTROLA PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH | 18 |
| 20. INFORMACJE O ZAWARTEJ UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 18 |

1. WSTĘP

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

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 Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki w roku obrotowym. Ponadto poniższe 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

Spółka K2 Internet S.A. uzyskała w okresie 12 miesięcy zakończonych w 31 grudnia 2007 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 17.476,92 tys. pln i wzrosły one w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 o około 46,2%. Wartość EBITDA wyniosła w tym okresie 3.365,71 tys. pln co stanowi 61,3% wzrostu w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2006. Wartość EBIT i zysku netto wyniosły odpowiednio: 2.826,85 tys. pln i 1.937,21 tys. pln co stanowi wzrost o odpowiednio: 80,5% oraz 76,8% w porównaniu do roku 2006.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku zamknęła się kwotą 10.893,07 tys. pln. Majątek spółki (aktywa razem) wzrósł o 76,72% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006, w tym wartość majątku trwałego podwoiła się w stosunku poprzedniego okresu, natomiast wartość majątku obrotowego wzrosła o 64,21%.

| WYBRANE DANE FINANSOWE | | w tys. pln | | w tys. eur | | dynamika |
|------------------------|--|------------|------------|------------|----------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów | 11 949,46 | 17 467,92 | 3 064,67 | 4 624,08 | 146,2% |
| II. | Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) | 1 455,09 | 2 626,85 | 373,19 | 695,98 | 180,5% |
| III. | EBITDA | 2 086,26 | 3 865,71 | 535,06 | 890,97 | 161,3% |
| IV. | Zysk (strata) brutto | 1 448,78 | 2 588,16 | 371,57 | 685,13 | 178,6% |
| V. | Zysk (strata) netto | 1 095,47 | 1 937,22 | 280,95 | 512,82 | 176,8% |
| VI. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 025,69 | 3 390,97 | 519,53 | 897,65 | 167,4% |
| VII. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 1 200,41 | - 2 838,45 | - 307,87 | - 751,99 | 236,5% |
| VIII. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - 77,56 | - 550,06 | - 19,89 | - 145,61 | 709,2% |
| IX. | Przepływy pieniężne netto razem | 747,72 | 2,47 | 191,77 | 0,65 | 0,3% |
| X. | Aktywa razem | 6 163,81 | 10 893,07 | 1 608,85 | 3 041,06 | 176,7% |
| XI. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 2 708,62 | 5 499,57 | 706,99 | 1 535,34 | 203,0% |
| XII. | Zobowiązania długoterminowe | 34,60 | 252,01 | 9,03 | 70,35 | 728,4% |
| XIII. | Zobowiązania krótkoterminowe | 2 674,02 | 5 247,55 | 697,96 | 1 464,98 | 196,2% |
| XIV. | Kapitał własny | 3 455,19 | 5 393,51 | 901,86 | 1 505,73 | 156,1% |
| XV. | Kapitał podstawowy | 1 550,00 | 1 700,00 | 404,57 | 474,60 | 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. | Średnia ważona liczba akcji (w szt.) za dany okres | 1 550 007 | 1 653 024 |
| XVIII. | Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (pln) | 0.71 | 1.17 |
| XIX. | Rozwodniony zysk (Strata) na jedną akcję (pln) | 0.71 | 1.17 |

| WSKAŹNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE | | 2007r. |
|--------------------------------------|---|--------|
| Rentowność sprzedaży brutto | wynik brutto na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów | 48.9% |
| Rentowność sprzedaży netto | wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów | 16.1% |
| Rentowność działalności operacyjnej | wynik na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów | 15.0% |
| Rentowność brutto | wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów | 14.8% |
| Rentowność netto | wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów | 11.1% |
| Zyskowność kapitału własnego | wynik netto / kapitał własny | 35.9% |
| Zyskowność aktywów | wynik netto / aktywa razem | 17.8% |
| Wskaźnik płynności bieżący | aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterm. + krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe) | 1.37 |
| Wskaźnik płynności szybki | (aktywa obrotowe - zapasy) / (zobowiązania krótkoterm. + krótkoterm. rozlicz. międzyokr.) | 1.34 |
| Pokrycie majątku kapitałami własnymi | kapitały własne / majątek ogółem | 49.5% |

3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

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

• Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów bądź znaczące obniżenie wartości świadczonych przez Spółkę na ich rzecz usług.

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 ze Spółką na dłuższy okres.

• Ryzyko nieumiejętności spełnienia oczekiwań klientów.

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 Spółka 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 K2. Jakikolwiek błąd czy opóźnienie może skutkować:

- dodatkowymi kosztami związanymi z rozwiązaniem problemu,
- opóźnieniem w zapłacie lub częściową utratą wynagrodzenia od klienta,
- niezadowolaniem klienta, co może negatywnie wpłynąć na wiarygodność i reputację 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 Spółce bądź jego kontrahentom, argumentując, iż naruszono ich prawa własności intelektualnej. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Spółką. W sytuacji, gdy podmioty trzecie wystąpią z roszczeniem, obecni klienci K2 mogą żądać stosownego odszkodowania.

• Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.

K2 jest spółką usługową, której bardzo cennym aktywem są zasoby ludzkie. Spółka 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.

Spółka 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 K2 przechowuje 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.

Spółka 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.

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 Internet pozwala sądzić, że firma 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 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.

Spółka 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. 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 K2 usługi przyniosą niższe niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne, co może spowodować znaczące obniżenie wyniku / wystąpienie straty finansowej.

Na działalność i wyniki 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 Spółki 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 K2.

5. INWESTYCJE

W roku 2007r. podobnie jak w latach poprzednich działalność inwestycyjna Spółki 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: 1.513,43 tys. pln i 172,76 tys. pln. W strukturze zakupów największy udział miały nakłady na zakup urządzeń technicznych i maszyn: 667,23 tys. pln oraz środków transportu 436,91 tys. pln, a także nakłady na wyposażenie biura 226,68 tys. pln.

Według stanu na dzień 31.12.2007r. 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 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.

W 2007 roku Emitent dokonał następujących inwestycji kapitałowych:

- nabyto 25,2% akcji spółki ACR na kwotę 300 tys. pln zwiększając udział z 62,52% do 87,76%,
- objęto 100% udziałów w nowoutworzonej spółce K2 Sp. z o.o. na kwotę 50 tys. pln,
- dokonano dopłaty do kapitału spółki K2 Sp. z o.o. w wysokości 100 tys. pln.

6. DOSTAWCY, ODBIORCY, GŁÓWNE RYNKI ZBYTU

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

K2 świadczy 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,

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 2007r. 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.

Przychody ze sprzedaży w 2007r. na kraj wyniosły 17.180.401,53 pln i wzrosły w stosunku do poprzedniego (2006r) o 49,28%, natomiast zagraniczne przychody kształtowały się na poziomie 287.521,41 pln i zmniejszyły się o 34,85%.

Spółka K2 Internet S.A. uzyskała w 2007 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 17.467,92 tys. pln

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 | 16 929,79 | 96,92% |
| sprzedaż towarów i materiałów | 324,00 | 1,85% |
| sprzedaż pozostałych usług | 214,12 | 1,23% |

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 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007r.

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

- Klient A – 4.602.861,98 pln (ok.26,35% ogółu przychodów),
- Klient B – 3.307.969,59 pln (ok.18,94% ogółu przychodów),

Firma K2 Internet S.A. jest spółką usługową, która świadcząc usługi dla swoich klientów korzysta przede wszystkim z wiedzy, doświadczenia i umiejętności pracowników zatrudnionych w firmie na umowę o pracę lub osób współpracujących z firmą na podstawie zawartych umów o dzieło lub zlecenia, dlatego można powiedzieć, że najistotniejszym zasobem firmy jest kapitał ludzki.

7. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Z punktu widzenia działalności lub rentowności w 2007 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 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 powiązanyymi o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Przedmiotem umów z podmiotami powiązanyymi były w głównej mierze: najem lokalu, świadczenia usług doradczych i realizacji projektów.

Emitent dokonywał w szczególności transakcji z jednostkami zależnymi Emitenta, osobami wchodzącymi w skład organów zarządczych i nadzorczych Emitenta (oraz osobami powiązanymi z nimi) oraz jednostkami zależnymi od znaczącego akcjonariusza Emitenta – bmp AG.

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

Jednostkami mającymi istotny wpływ na jednostkę z uwagi na fakt posiadania znaczących pakietów akcji 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 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 | Należności handlowe | Zobowiązania operacyjne | Aktywa z tytułu pożyczek | Zobowiązania 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 | 94 545,45 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Spółka CEEV GmbH | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Spółka bmp AG | 0,00 | 0,00 | 78 000,00 | 0,00 | 21 960,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 | 202 908,89 | 0,00 | 21 960,00 | 0,00 | 0,00 |

Informacje dotyczące transakcji z jednostkami zależnymi

Jednostkami zależnymi od K2 Internet SA są spółka ACR SA, w której K2 Internet SA posiada według stanu na 31.12.2007 r. 87,76% akcji (przejęcie kontroli nad jednostką nastąpiło 16 lipca 2004 r.) oraz K2 Sp. z o.o., w której K2 Internet SA posiada według stanu na 31.12.2007 r. 100,00% udziałów.

| 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 |
|---------------|------------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| ACR SA | 108 934,16 | | 464 312,95 | 0,00 | 0,00 | 646 606,38 | 0,00 | 0,00 |
| K2 Sp. z o.o. | 65 780,00 | 30 250,41 | 654 000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 660 250,41 | 0,00 |
| Razem | 174 694,16 | 30 250,41 | 1 118 312,95 | 0,00 | 0,00 | 646 606,38 | 660 250,41 | 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.)

| 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 | 94 545,45 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Grzegorz Kurowski | 0,00 | 0,00 | 117 720,21 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Tymoteusz Chmielewski | 0,00 | 2 695,89 | 96 609,03 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 2 695,89 | 308 874,69 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Przychody z tytułu odsetek dotyczą udzielonej pożyczki opisanej w punkcie X.2 niniejszego sprawozdania zarządu z działalności.

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

Informacje dotyczące transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Pozostałymi podmiotami powiązanymi, z którymi jednostka realizowała transakcje w roku 2007 jest spółka Bankier.pl, której znaczącym akcjonariuszem była spółka będąca również znaczącym akcjonariuszami K2 Internet SA, tzn., bmp AG

| 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 | 0,00 | 0,00 | 11 138,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 99 720,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11 138,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

9. POZOSTAŁE INFORMACJE

10.1 Informacje o zaciągniętych kredytach.

Spółka K2 Internet S.A. w 2007r. nie była stroną żadnej umowy kredytowej.

10.2 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach.

W okresie za jaki jest sporządzane sprawozdanie nie udzielono, żadnych istotnych poręczeń ani gwarancji.

Na dzień 31.12.2007r. K2 posiadała bilansowe należności z tytułu udzielonych pożyczek. W 2007 roku Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę 730 tys. pln na które składały się:

- 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 Emitentem, który udzielił jej pożyczki w wysokości 450.000 pln. Termin zwrotu pożyczki został ustalony na 31 grudnia 2007 r. Pożyczka nie została zwrócona w ww. terminie. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 10% w skali roku. Umowa nie przewiduje kar umownych. Umowa nie zastrzega warunku ani terminu. 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.

- pożyczka dla współpracownika (Wasyłuk 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.

11 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 zg 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”.

12 PROGNOZY WYNIKÓW.

Spółka K2 Internet S.A. nie publikowała żadnych prognoz wyników na 2007r.

13 KAPITAŁ PODSTAWOWY, ZMIANY W KAPITALE.

Kapitał zakładowy 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 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/01 1862/07/635

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 31.12.2007r. kapitał zakładowy Emitenta 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. na dzień 31 maja 2008 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2.030.000,00 pln.

Zarząd K2 Internet SA w dniu 30 maja 2008r. 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.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez K2 Internet S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 2 030 000 głosów.

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

Z wyjątkiem emisji akcji serii G opisanej w punkcie 13 niniejszego sprawozdania, w 2007 roku Emitent – Spółka K2 Internet S.A. nie przeprowadzała procedury emisji nowych papierów wartościowych. W 2007r. rozpoczęto natomiast procedurę wejścia na Giełdę Papierów Wartościowych, która zakończyła się giełdę rozpoczęciem notowania akcji Spółki na GPW w dniu 24 kwietnia 2008r.

15 INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI.

Emitent K2 Internet S.A. jest podmiotem dominującym w rozumieniu art. 3 pkt 37) lit. a) Ustawy o Rachunkowości dla 3 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. K2 Internet S.A. nie jest w sposób pośredni ani bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot.

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

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

W dniu 14.02.2007r. Uchwałą Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki – 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 Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

W dniu 25.10.2007r na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/5/2007 został odwołany Zarząd Spółki (ze 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 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

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

17 ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Na dzień 31 grudnia 2007r. znaczącymi akcjonariuszami, tj. posiadającymi co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Znaczący akcjonariusze na dzień 31.12.2007r.

(posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu)

| 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% |

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

- **bmp AG**, który posiadał 466.037 akcji, stanowiących 22,96% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 22,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- **Pan Michał Lach**, który posiadał 494.437 akcji, stanowiących 24,36% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 24,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- **Pan Janusz Żebrowski**, który posiadał 205.880 akcji, stanowiących 10,14% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 10,14% 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 200.999 głosów stanowiących 9,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Znaczący akcjonariusze na dzień 31.05.2008r.

(posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu po uwzględnieniu podwyższenia kapitału zakładowego)

| Akcjonariusze | Liczba posiadanych akcji | Udział % w kapitale zakładowym | Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|---|--------------------------|--------------------------------|--|
| bmp AG | 466 037 | 22,96% | 22,96% |
| Michał Lach | 494 437 | 24,36% | 24,36% |
| Janusz Żebrowski | 205 880 | 10,14% | 10,14% |
| Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management (łącznie) | 200 999 | 9,90% | 9,90% |

18 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 emitenta i jego akcjonariuszy.

19 KONTROLA PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

20 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 o współpracy wieloletniej z kancelarią podpisano dnia 08.08.2007r. na okres trzech lat na badanie sprawozdań za 2007, 2008 i 2009 rok

Umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego za rok 2007 podpisano w dniu 15.12.2007r., dodatkowo dnia 15.03.2008r. podpisano aneks do umowy zgodnie z którymi wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego wyniesie: 18.820 pln netto

Informacje w powyższym sprawozdaniu odzwierciedlają rzeczywistą sytuację Spółki.

Podpisy Członków Zarządu K2 Internet S.A.

Janusz Żebrowski
Prezes Zarządu

Tymoteusz Chmielewski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Tomczyk
Wiceprezes Zarządu