

## Podsumowanie roku 2016

Dokonując skróconej analizy finansowej Grupy Kapitałowej K2 Internet za 2016 rok, należy zwrócić uwagę na szereg równoległych procesów w jej poszczególnych segmentach działalności, mających wpływ na dokonanie adekwatnej oceny. Segment agencyjny mierzył się z utrzymaniem dotychczasowej rentowności i rozpoczął prace nad podniesieniem jakości działania z perspektywy rentowności projektów, czego efekty były widoczne już w końcówce roku. Segment infrastrukturalny działający w ramach marki OKTAWAVE przeprowadził największe dotychczas działania inwestycyjne w infrastrukturę techniczną, które blisko podwoiły dostępną moc obliczeniową i dają solidne podstawy pod realizację wzrostów sprzedaży i wyników w kolejnym roku. Segment mediowy doświadczył zmian w portfelu klientów, które uniemożliwiły mu utrzymanie zeszłorocznego rezultatu. Jednocześnie rozwinął kompetencje w obszarach, które będą kluczowe w pozyskiwaniu klientów i realizacji marżowych projektów mediowych. Segment rozwiązań IT prezentujący działalność marki FABRITY osiągnął istotny wzrost przychodów przy jednoczesnym wzroście rentowności dzięki konsekwentnie realizowanej strategii, której wpływ będzie widoczny również w roku 2017.

Dynamika przychodów Grupy K2 Internet w 2016 roku w stosunku do roku poprzedniego wyniosła 7,7%. Wartość sprzedaży rocznej, po rekordowym czwartym kwartale 2016 roku, osiągnęła 94.373 tys. zł, a na jedną akcję wyniosła 37,98 zł. Nastąpił spadek marży EBITDA o 1,2 p.p. osiągając poziom 5,8%, a wynik EBITDA spadł o 11,2%, kwotowo osiągając wartość 5.483 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje kwotę 2,21 zł.

Obserwujemy również korzystną zmianę wartości należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Przy 7,7% wzroście sprzedaży, należności z tytułu dostaw i usług pozostały na niezmienionym poziomie wynosząc 26.284 tys. zł. Jednocześnie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wraz z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług w faktoringu odwróconym wzrosły o 37% do kwoty 10.257 tys. zł. Jest to zgodne ze strategią optymalizacji poziomu kapitału obrotowego.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 56.665 tys. zł i była wyższa o 7,9% w stosunku do sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku. Aktywa obrotowe wyniosły 34.529 tys. zł i stanowiły 61% sumy aktywów Grupy. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 31.222 tys. zł. i stanowiły 55,1% sumy pasywów Grupy. Zadłużenie finansowe netto na dzień 31 grudnia 2016 roku osiągnęło wartość ujemną na poziomie 399 tys. zł, co oznacza kwotę gotówki pozostałą w Grupie przy spłacie wszystkich odsetkowych zobowiązań finansowych. Grupa osiągnęła wynik netto na poziomie 0,17 zł na akcję, podczas gdy w roku poprzednim wyniósł on 0,63 zł na akcję. Spółka K2 Internet S.A. w 2016 roku

wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2015 w wysokości 1 zł na akcję. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął jeszcze decyzji odnośnie wypłaty dywidendy z zysku za 2016 r.

(tys. pln)	3Q 2015	4Q 2015	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016
Sprzedaż	21 940	25 794	19 061	21 618	22 925	30 769
EBITDA	2 177	2 878	- 128	1 099	1088	3 424
EBITDA (%)	<b>9,9%</b>	<b>11,2%</b>	<b>- 0,7%</b>	<b>5,1%</b>	<b>4,2%</b>	<b>11,1%</b>
EBIT	1 081	1 886	- 1 235	- 33	- 138	2 141
EBT	1 054	1 891	- 1 255	- 90	- 112	2 041
Zysk netto	819	1 471	- 1 047	- 182	- 81	1 726
Zysk netto (%)	<b>3,7%</b>	<b>5,7%</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>5,6%</b>

(tys. pln)	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Sprzedaż	62 780	54 843	59 606	79 294	87 601	94 373
EBITDA	7 408	- 102	3 054	5 417	6 176	5 483
EBITDA (%)	<b>11,8%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>5,1%</b>	<b>6,8%</b>	<b>7,1%</b>	<b>5,8%</b>
EBIT	5 967	- 2 745	- 1 194	448	1 990	735
EBT	6 438	-339	- 1 680	6 466	2 135	584
Zysk netto	5 057	172	- 1 169	4 801	1 572	417
Zysk netto (%)	<b>8,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>6,1%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,4%</b>

Źródło: Skonsolidowane wyniki finansowe K2 Internet SA według MSSF.

Tomasz Tomczyk, Prezes Zarządu K2 Internet S.A. tak podsumowuje miniony rok:

*„Rok 2016 przeszedł już do historii i zapisał się w niej dość niestandardowo. Zarówno wewnątrz organizacji jak i na otaczającym nas rynku wystąpiły okoliczności, które nie pozwoliły nam odnotować stabilnego wzrostu wyników. Podjęte działania dają jednak podstawę do patrzenia w przyszłość z optymizmem.*

*W minionym roku Grupa utrzymała wszystkich kluczowych Klientów w Polsce, jak również nawiązała współpracę z kilkoma podmiotami, dla których rozpoczęła eksport usług. Miało to miejsce zarówno w segmencie usług reklamowych jak i produkcji oprogramowania. Do grona Klientów Grupy dołączyły m.in. takie marki jak CD Projekt, Discovery Networks, Frontex, Netflix czy Saturn.*

*W efekcie zmian politycznych mających wpływ na aktywność reklamową spółek z udziałem Skarbu Państwa mieliśmy do czynienia z istotnym ograniczeniem wydatków tej grupy Klientów.*

*Dynamika wzrostu przychodów na poziomie 7,7% była zbliżona do tempa osiągniętego w 2015 roku. Grupa odnotowała jednak spadek wyniku EBITDA spowodowany z jednej strony wzrostem wynagrodzeń pracowników, z drugiej zaś spadkiem marż szczególnie w działalności reklamowej oraz mediowej. Dostęp*

do wysoko wykwalifikowanej kadry niezbędnej do realizacji zaawansowanych projektów w połączeniu z naciskiem ze strony Klientów na obniżanie kosztów pozostaje w dalszym ciągu największym wyzwaniem.

Do najważniejszych wydarzeń minionego roku zaliczyć należy dalszy dynamiczny rozwój K2 Digital Transformation – zespołu konsultantów strategicznych współpracujących bezpośrednio z zarządami największych polskich i zagranicznych spółek. Ten obszar biznesu prowadzony w ramach segmentu usług agencyjnych ma obecnie największy potencjał wzrostu oraz generowania marż istotnie wyższych od klasycznych projektów komunikacyjno-reklamowych.

Najistotniejszą poprawę wyników odnotowała spółka technologiczna FABRITY działająca w segmencie produkcji oprogramowania dedykowanego dla biznesu, która z sukcesem realizowała strategię przyjętą w 2015 roku. Zakładała ona wzrost udziału eksportu usług i produktów oraz rozwój współpracy ze wszystkimi wcześniej obsługiwanyymi Klientami. Spółka pozyskała również istotne zlecenia z sektora publicznego zarówno w Polsce, jak i za granicą. W szczególności wpływ na ten obszar miał kontrakt z Frontex, będący istotnym źródłem projektów przez kolejne 2 lata. Naszym celem strategicznym na 2017 rok jest zrównoważony rozwój oparty o interesy Inwestorów, Klientów oraz Pracowników. Podążając za tym celem będziemy skupiać się na trzech podstawowych filarach. Zamierzamy poprawić rentowność działalności reklamowej i mediowej, przy stabilnym zwiększaniu sprzedaży i wzroście udziału wysokomarżowych usług konsultingowych. Skupimy się na rozwoju sprzedaży usług OKTAWAVE w tempie co najmniej na poziomie wzrostu rynkowego oraz zwiększeniu udziału eksportu usług, głównie w segmencie dedykowanych rozwiązań IT. Grupa K2 po przeprowadzeniu zmian w zakresie systemów kontroli prowadzenia projektów i inwestycjach zarówno w zasoby sprzętowe w OKTAWAVE, jak i w rozwój produktów i usług takich jak modelowanie atrybucyjne, zakup programatyczny mediów, K2 Digital Transformation, jest gotowa do dalszej drogi. Spodziewamy się, że będzie ona przebiegała coraz częściej poza granicami Polski.

Rok 2016 udowodnił, że jesteśmy gotowi na konkurencję z dużo większymi graczami zarówno w zakresie kompetencji jak i wielkości zespołu, zdolnego udźwignąć największe projekty, w związku z czym liczymy na istotną poprawę wyników finansowych w 2017 roku.”

Szczegółowe informacje na temat działalności Grupy K2 Internet w roku 2016 oraz osiągnięć poszczególnych Spółek, znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej K2 Internet oraz Spółki K2 Internet S.A. w roku 2016. Zachęcamy do zapoznania się z powyższym dokumentem jak również raportami finansowymi, które dostępne są na naszej stronie internetowej w następującym miejscu:

[http://www.k2.pl/inwestorzy/\\_files/2016Y\\_SSF\\_Grupy\\_K2ISA.pdf](http://www.k2.pl/inwestorzy/_files/2016Y_SSF_Grupy_K2ISA.pdf)

[http://www.k2.pl/inwestorzy/\\_files/SZzD\\_GK\\_K2\\_Internet\\_i\\_Spolki\\_K2SA\\_za\\_rok\\_2016\\_wersja\\_dwustronicowa.pdf](http://www.k2.pl/inwestorzy/_files/SZzD_GK_K2_Internet_i_Spolki_K2SA_za_rok_2016_wersja_dwustronicowa.pdf)

<http://www.k2.pl/inwestorzy/raporty/okresowe.html>

Niniejszy dokument został przygotowany przez spółkę K2 Internet S.A („Spółka”). Dane i informacje w nim zawarte nie przedstawiają pełnej ani spójnej analizy finansowej. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Spółki i Grupy został przedstawiony w raportach bieżących i

okresowych dostępnych na [www.k2.pl](http://www.k2.pl). Spółka zaleca oparcie decyzji inwestycyjnych o informacje zawarte w raportach bieżących i/lub o rekomendacje wyspecjalizowanych podmiotów zajmujących się doradztwem inwestycyjnym.

Niniejszy dokument zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłości. Stwierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako prognozy Spółki lub zapewnienia co do spodziewanych przyszłych wyników Spółki. Oczekiwania Zarządu oparte są bowiem na bieżącej wiedzy, świadomości lub/i dostępnych obecnie informacjach i są zależne od szeregu czynników, które mogą spowodować, iż faktycznie osiągnięte w przyszłości wyniki, będą w sposób istotny różnić się od stwierdzeń zawartych w niniejszym dokumencie.

Szczegółowych informacji udzielają:

Tomasz Tomczyk Prezes Zarządu <a href="mailto:tomasz.tomczyk@k2.pl">tomasz.tomczyk@k2.pl</a> + 48 607 590 497	Artur Piątek Dyrektor Operacyjny <a href="mailto:artur.piatek@k2.pl">artur.piatek@k2.pl</a> + 48 691 600 124	Emilia Gajzler Specjalista ds. Administracji i Relacji Inwestorskich <a href="mailto:emilia.gajzler@k2.pl">emilia.gajzler@k2.pl</a> <a href="mailto:relacje@k2.pl">relacje@k2.pl</a> + 48 695 660 592
--	---	--