

K2 INTERNET S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA w 2011 r.

sporządzone zgodnie

z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

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

Warszawa, dnia 16 marca 2012 r.

List Prezesa Zarządu K2 Internet S.A.
do Akcjonariuszy, Klientów i Pracowników

Nieziemiennie wierzę w zasady zrównoważonego rozwoju naszej firmy. Staramy się patrzeć na biznes długookresowo i stale optymalizujemy naszą działalność tak, by zyskiwać i utrzymać zadowolenie inwestorów, klientów i pracowników. Ubiegły rok nie tylko był najlepszym pod kątem wyników finansowych, ale także był bardzo udany jeśli chodzi o stworzenie podstaw pod wzrost w przyszłości. Te podstawy to dalsza konsolidacja naszej grupy kapitałowej, rozwój oferty usługowej i inwestycje w zespół. W ostatnim kwartale ubiegłego roku przejęliśmy pozostałe 50% udziałów w spółce Brainshop U-Boot Sp. z o.o. (obecnie Good Sp. z o.o.) i będziemy w przyszłości dążyć by grupa kontrolowała w sposób pełny wszystkie biznesy w podstawowej domenie naszej działalności. W roku 2011 mocniej zaangażowaliśmy się w budowę kompetencji i zespołu odpowiedzialnego m.in. za usługi mobilnego marketingu i marketingu rekomendacji ("Ambasada Trendów"). Te inwestycje będą kontynuowane, tak jak będziemy dbać mocno o rozwój najszybciej rosnących linii usług czyli marketingu w sieciach społecznościowych, reklamy w wyszukiwarkach internetowych i reklamy afiliacyjnej. Nasz zespół po raz pierwszy w historii przekroczył liczbę ponad 300 zatrudnionych i na stałe współpracujących. Staramy się nieustannie dbać o rozwój kompetencji i doświadczenia naszych ludzi, tak by wraz z rosnącym popytem na nasze usługi utrwalić pozycję lidera rynku.

Dziękuję wszystkim naszym pracownikom i partnerom biznesowym za dobrą współpracę w roku ubiegłym. Szczególnie zaś dziękuję klientom i inwestorom za zaufanie, którym nas obdarzają.

Janusz Żebrowski
Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP.....	4
2.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH ZDARZEŃ I CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	5
3.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE, CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW	10
4.	DANE K2 INTERNET S.A.	13
5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY	14
6.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.....	15
7.	INFORMACJA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	17
8.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH USŁUGACH. DOSTAWCY, ODBIORCY, GŁÓWNE RYNKI ZBYTU.....	17
9.	ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	18
10.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI.....	20
11.	ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tym wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących).....	21
12.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I PORĘCZENIACH UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.....	21
13.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, GWARANCJACH, PORĘCZENIACH	22
14.	PROGNOZY WYNIKÓW.	23
15.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	23
16.	OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	24
17.	OCENĘ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	24
18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA.....	24
19.	UDZIAŁY ORAZ AKCJE EMITENTA I JEDNOSTEK POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	24
20.	INFORMACJE O UMOWACH, ZDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	24
21.	KONTROLA PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	25
22.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM	25
23.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ K2 INTERNET ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN	27
24.	KAPITAŁ PODSTAWOWY, ZMIANY W KAPITALE.....	31
25.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	32
26.	SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	33
27.	INFORMACJE O ZAWARTEJ UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33

1. WSTĘP

W imieniu Zarządu K2 Internet S.A. („K2”, „Emitent”) pragniemy przedstawić Państwu szczegółowy opis działalności gospodarczej K2 Internet S.A. w 2011 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, obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisje ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w zakresie regulacji dotyczących emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu tj.: - „w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” z dnia 19 lutego 2009 roku.

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 K2 i osiągnięte wyniki w roku obrotowym. Ponadto poniższe sprawozdanie z działalności K2 zawiera opis istotnych czynników i zagrożeń, na które Emitent jest narażony, a także perspektyw rozwoju działalności w najbliższej przyszłości.

Informacje w poniższym sprawozdaniu odzwierciedlają rzeczywistą sytuację Emitenta.

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

W naszej ocenie rok 2011 był okresem wyraźnego wzrostu rynku reklamowego mimo, że od kryzysu w 2009 r. upłynęło bardzo niewiele czasu a sytuacja makroekonomiczna jest daleka od stabilnej. Rynek usług opartych na internecie wciąż jest najdynamiczniej rosnącą częścią rynku usług marketingowych. Wzrost liczby internautów oraz postępująca zmiana sposobu konsumpcji mediów faworyzująca media elektroniczne jak również dążenie klientów do poprawy efektywności wydatków marketingowych, są podstawą do wzrostu całego rynku usług internetowych. Ten organiczny wzrost wspierany jest agresywnym atakiem dostawców urządzeń RTV/AGD, którzy za punkt honoru stawiają sobie podłączenie swoich produktów do sieci. Zdążyliśmy przyzwyczaić się to internetu w komórkach, a już coraz powszechniejsze jest korzystanie z zasobów sieci przez telewizory, konsole do gier czy sprzęt muzyczny. Ten szybki rozwój usług konwergentnych idzie w parze z coraz lepszym jakościowo i tańszym dostępem do sieci. Efektem jest zmiana zachowań konsumenckich i idący za tym wzrost udziału wydatków marketingowych na działania w sieci.

Jeśli chodzi o całą Grupę Kapitałową K2 Internet S.A. to rok 2011 zaowocował wieloma zmianami. Spółka zależna K2 Search szybko zbudowała stabilne portfolio klientów, pozyskała mocny zespół specjalistów i osiągnęła pozytywne wyniki finansowe. W połowie roku przeprowadzone zostały zmiany w strukturze właścicielskiej spółki MDPL będącej właścicielem i operatorem serwisu Audioteka.pl. W pierwszej połowie 2012 pozwoli to na wprowadzenie inwestora zewnętrznego do tej części biznesu Grupy K2. Wreszcie w końcówce roku Grupa objęła 50% udziałów w spółce Brainshop U-boot stając się jej jedynym właścicielem i zmieniając nazwę spółki na „Good”. W roku 2012 planowane są dalsze zmiany w strukturze grupy mające na celu jej uproszczenie i zwiększenie efektywności.

Rok 2011 przyniósł K2 18 nagród i 10 wyróżnień w konkursach polskich i zagranicznych, w tym nagrodę specjalną – Złotego Orła dla „Dyrektora Artystycznego Roku”, którą został wyróżniony Wojtek Łebski. Rok ten był szczególnie pod względem nagród zagranicznych, jakimi zostaliśmy uhonorowani za realizację multimedialnej aplikacji MTV Live HD „Experience the Music”, przygotowanej na zlecenie grupy Viacom International Media Networks w Polsce. Projekt ten otrzymał nagrody na największych kreatywnych konkursach międzynarodowych tj. FWA, Davey Awards, W3 Awards, The Blades, PromaxBDA, London Int'l Advertising Awards, czy platforma Facebook Studio.

- 18 nagród w konkursach: Złote Orły, Kreatura, FWA, KTR, Webstarfestival, Media Trendy, IAB Creative Showcase, Davey Awards, W3 Awards, The Blandes, PromaxBDA, London Int'l Advertising Awards, Facebook Studio.
- 10 wyróżnień w konkursach: Złote Orły, Webstarfestival, Media Trendy, IAB Creative Showcase, Golden Arrow.

Złote Orły



- 2011, wyróżnienie, „Do You Know Polska?” dla Ministerstwa Spraw Zagranicznych, <http://www.k2.pl/konkurs/DoYouKnowPolska/>
- 2011, wyróżnienie, „Oswoić Ciemność” dla Stowarzyszenia Tęcza, <http://www.k2.pl/konkurs/tecza/>
- 2011, nagroda, „Mała scena na Centralnym” dla IKEA, http://www.k2.pl/konkurs/IKEA_mala_scena/
- 2011, nagroda, „Oswoić Ciemność” dla Stowarzyszenia Tęcza, <http://www.k2.pl/konkurs/tecza/>
- 2011, nagroda specjalna – Art Director Roku dla Wojtki Łębskiego

Kreatura



- 2011, nagroda, <http://www.youtube.com/atrapy> dla Grupy PZU

FWA Site of the Day



- 2011, www.experience.mtvnhd.com dla MTVNHD

KTR



- 2011, nagroda brązowa, <http://www.youtube.com/atrapy> dla Grupy PZU
- 2011, nagroda srebrna, <http://experience.mtvnhd.com/> dla MTVNHD

Webstar



- 2011, wyróżnienie (finanse), www.pzu.pl
- 2011, wyróżnienie (test/copywriting), „W Budapeszcie tego nie mają” dla Play, <http://www.k2.pl/konkurs/500SMS-Budapeszt/index.html>
- 2011, wyróżnienie (film/video), „Uważaj na atrapy dla PZU”, <http://www.k2.pl/konkurs/pzuyoutube>
- 2011, nagroda, strona roku (Edukacja i Praca), „Do You Know Polska?” dla Ministerstwa Spraw Zagranicznych, <http://www.k2.pl/konkurs/DoYouKnowPolska>
- 2011, nagroda, Creative Webstar, „Do You Know Polska?” dla Ministerstwa Spraw Zagranicznych, <http://www.k2.pl/konkurs/DoYouKnowPolska>

Davey Awards



- 2011, srebrna nagroda, MTVNHD „Experience the Music”, <http://experience.mtvnhd.com>

W3 Awards



- 2011, srebrna nagroda, MTVNHD „Experience the Music”, <http://experience.mtvnhd.com>

Facebook Studio



- 2011, MTVNHD „Experience the Music”, <http://experience.mtvnhd.com/>
- 2011, IKEA „Mała Scena na Centralnym”, www.k2.pl/konkurs/IKEA_mala_scena

The Blades



- 2011, nagroda w kategorii Digital: Media Owners & Entertainment, MTVNHD „Experience the Music”, <http://experience.mtvnhd.com/>

PromaxBDA



- 2011, PromaxBDA, srebrna statuetka w kategorii Marketing/Advertising-Interactive za projekt „Złanocka w MTV” dla MTV Networks Polska, www.k2.pl/konkurs/mtv

IAB Creative Showcase



- 2011, wyróżnienie w II edycji konkursu IAB Creative Showcase za kreację dla marki Sprite, dla firmy Coca-Cola Poland Services, <http://www.k2.pl/kampaniaSprite>
- 2011, laureat I edycji konkursu IAB Creative Showcase za kreację dla marki Cappy, dla firmy Coca-Cola Poland Services, <http://www.k2.pl/kampaniaCappy>

Media Trendy



- 2011, nagroda, PZU „Uważaj na Atrapy”, <http://www.youtube.com/atrapy/>
- 2011, wyróżnienie, PZU „Sukiennice”, <http://www.k2.pl/konkurs/sukiennice/>

Golden Arrow



- 2011, wyróżnienie, PZU "Uważaj na Atrapy", <http://www.k2.pl/konkurs/pzuyoutube/>
- 2011, wyróżnienie, MTVNHD "Experience the Music", <http://experience.mtvnhd.com/>

Cresta Awards



- 2011, nominacja, MTVNHD "Experience the Music", http://www.k2.pl/uslugi_nagrody.html

London Int'l Advertising Awards



- 2011, brązowa nagroda, MTVNHD "Experience the Music", <http://experience.mtvnhd.com>

Ze szczególną satysfakcją chcemy podkreślić wyniki badań GRAND CHECK, w których K2 okazała się liderem wśród agencji interaktywnych. Badanie bazuje na sile relacji klienta z agencją, a miernikiem sukcesu jest stopień satysfakcji ze współpracy i lojalności Klientów względem danej agencji. Badane zadowolenie jest dowodem spełnienia potrzeb klienta, pochodną dobrej współpracy oraz „chemii” między zespołem Klienta, a zespołem agencji. Wyniki badania opublikowane zostały w dodatku „Grand Check”, dołączonym do grudniowego numeru miesięcznika „Press”.

Analizując wyniki roku 2011 Zarząd pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju działalności w kolejnym roku i planuje kontynuować dotychczasową strategię działania przy zachowaniu daleko idącej ostrożności sugerowanej burzliwym otoczeniem makroekonomicznym. Na działalność i wyniki K2 mają wpływ czynniki związane z ogólną sytuacją gospodarczą kraju, kształtujące również sytuację majątkową klientów. Te parametry ekonomiczne mają wpływ m.in. na poziom środków jakie klienci K2 alokują na wydatki związane z marketingiem i usługami IT. Po doświadczeniach trudnego roku 2009, klienci planują swoje budżety marketingowe z bardzo dużą ostrożnością i kładą ogromny nacisk na efektywność kosztową. To może wpłynąć na marże osiągnane przez K2.

Ogólna sytuacja gospodarcza kraju kształtuje także warunki na rynku pracy co ma bezpośrednie przełożenie na koszty ponoszone przez K2.

W roku 2011 nie wystąpiły czynniki lub zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte wyniki w roku bilansowym.

3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE, CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

K2 Internet S.A. uzyskała w okresie 12 miesięcy zakończonych w 31 grudnia 2011 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 33.735 tys. PLN i wzrosły one w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 o 14,5%. Wartość EBITDA wyniosła w tym okresie 3.342 tys. PLN co stanowi spadek o 16,6% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2010. Wartość EBIT i zysku netto wyniosły odpowiednio: 2.031 tys. PLN i 1.494 tys. PLN co stanowi spadek o odpowiednio: 32,8% oraz 44,9% w porównaniu do roku 2010.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 roku zamknęła się kwotą 27.536 tys. PLN. Majątek Spółki (aktywa razem) zmniejszył się o 3,4% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010, w tym wartość majątku trwałego wzrosła w stosunku do poprzedniego okresu o 7,8%, natomiast wartość majątku obrotowego spadła o 9,5%. Kapitał własny obniżył się o 12,4% z poziomu 20.589 tys. PLN na dzień 31.12.2010 r. do 18.030 tys. PLN na dzień 31.12.2011 r. Zobowiązania ogółem wzrosły o 20,2% do poziomu 9.506 tys. PLN na koniec 2011 r. Poziom zobowiązań długoterminowych spadł na koniec 2011 r. o 20,3% do poziomu 932 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe w tym samym okresie wzrosły o 27,2% do poziomu 8.574 tys. PLN.

	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR		dynamika
		2011	2010	2011	2010	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	33 735	29 470	8 148	7 359	14,5%
II.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	2 031	3 023	490	755	- 32,8%
III.	EBITDA	3 342	4 006	807	1 000	- 16,6%
IV.	Zysk (strata) brutto	2 142	3 265	517	815	- 34,4%
V.	Zysk (strata) netto	1 494	2 712	361	677	- 44,9%
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 125	4 126	755	1 030	- 19,7%
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 450	- 2 811	- 109	- 702	- 84,0%
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 3 845	- 451	- 929	- 113	752,5%
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	- 1 170	864	- 283	216	- 235,4%
X.	Aktywa razem	27 536	28 500	6 234	7 196	- 3,4%
XI.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 506	7 911	2 152	1 998	20,2%
XII.	Zobowiązania długoterminowe	932	1 169	211	295	- 20,3%
XIII.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 574	6 742	1 941	1 702	27,2%
XIV.	Kapitał własny	18 030	20 589	4 082	5 199	- 12,4%
XV.	Kapitał podstawowy	2 026	2 026	459	512	0,0%
XV.	Średnioważona liczba akcji	2 026 000	2 028 225	2 026 000	2 028 225	
XV.	Zysk na akcję (PLN / EUR)	0,74	1,34	0,21	0,33	- 44,8%

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

- na dzień 31.12.2010 r. 1 EUR = 3,9603 PLN;

- na dzień 31.12.2011 r. 1 EUR = 4,4168 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 wyliczenia na 2010 r. przyjęto kurs 1 EUR = 4,0044 PLN;

- z wyliczenia na 2011 r. przyjęto kurs 1 EUR = 4,1401 PLN.

Średnia ważona liczba akcji w okresie

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Liczba akcji na początek okresu	2 026 000	2 030 000
Liczba akcji na koniec okresu	2 026 000	2 026 000
Średnia ważona liczba akcji	2 026 000	2 028 225

Zysk netto za dany okres

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto	1 494	2 712
Zysk na jedną akcję (w zł)	0,74	1,34
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	0,74	1,34

1. Przy wyliczeniu średniej ważonej liczby akcji występujących w 2010 roku uwzględniono obniżenie kapitału zakładowego które dokonało się Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23.07.2010 r. na podstawie uchwały Zarządu K2 Internet S.A. 2/3/2010 z dnia 23.03.2010 r. w sprawie umorzenia 4.000 (czterech tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, będących akcjami własnymi Spółki, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLK2ITR00010. Umorzenie akcji nastąpiło w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.030.000 zł (słownie: dwa miliony trzydzieści tysięcy złotych) do kwoty 2.026.000 zł (słownie: dwa miliony dwadzieścia sześć tysięcy złotych), tj. o kwotę 4.000 zł (słownie: cztery tysiące złotych).
2. Ponieważ nie występują akcje uprzywilejowane, nie wystąpiła konieczność przeliczenia zysku netto wykazanego w rachunku zysków i strat na zysk netto (licznik) przysługujący akcjonariuszom zwykłym.
3. Ponieważ nie występują akcje rozwodniające, rozwodniony zysk netto na jedną akcję jest równy zwykłemu zyskowi na jedną akcję.

WSKAŹNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE		2011 r.	2010 r.
Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	28,94%	30,54%
Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	5,75%	8,79%
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	6,02%	10,26%
Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	6,35%	11,08%
Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	4,43%	9,20%
Zyskowność kapitału własnego	wynik netto / kapitał własny	8,29%	13,17%
Zyskowność aktywów	wynik netto / aktywa razem	5,43%	9,52%
Wskaźnik płynności bieżący	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterm. + krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe)	1,94	2,72
Wskaźnik płynności szybki	(aktywa obrotowe - zapasy) / (zobowiązania krótkoterm. + krótkoterm. rozlicz. międzyokr.)	1,94	2,72
Pokrycie majątku kapitałami własnymi	kapitały własne / majątek ogółem	65,48%	72,24%

4. DANE K2 INTERNET S.A.

Nazwa: K2 Internet Spółka Akcyjna (K2 Internet S.A.)

Siedziba: Al. Solidarności 74A, 00 -145 Warszawa

Przedmiot działalności:

- tworzenie rozwiązań dla handlu elektronicznego,
- tworzenie serwisów internetowych na stronach www oraz aplikacji multimedialnych,
- działalność portali internetowych,
- działalność agencji reklamowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność.

Podstawy prawne działalności:

K2 Internet Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym Nr A-3806/2000 z dnia 08.06.2000 r. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000059690.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 016378720 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 9511983801.

Czas trwania Spółki: nieograniczony

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej:

Robert Rządca	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jens Spyra	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	- Członek Rady Nadzorczej od 22.02.2011 r.
Piotr Zbaraski	- Członek Rady Nadzorczej od 19.04.2011 r.
Krzysztof Nowiński	- Członek Rady Nadzorczej od 19.04.2011 r.
Andrzej Sykułski	- Członek Rady Nadzorczej do 19.04.2011 r.
Marek Borzestowski	- Członek Rady Nadzorczej do 19.04.2011 r.

Dane dotyczące jednostki dominującej w stosunku do K2 Internet S.A.:

Według stanu na dzień bilansowy, K2 Internet S.A. nie jest w sposób pośredni lub bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY

Wg najlepszej wiedzy Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 r. znaczącymi akcjonariuszami jednostki dominującej K2 Internet S.A., tj. posiadającymi co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
bmp Media Investors AG & Co. KGaA	366 000	18,07%	18,07%
Janusz Żebrowski	231 309	11,42%	11,42%
Michał Lach	163 068	8,05%	8,05%
Quercus Parasolowy SFIO zarządzany przez Quercus TFI S.A.	152 500	7,53%	7,53%
Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management (łącznie)	142 027	7,01%	7,01%

Wg najlepszej wiedzy Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 r. znaczącymi akcjonariuszami jednostki dominującej K2 Internet S.A., tj. posiadającymi co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Janusz Żebrowski	242 309	11,96%	11,96%
Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management (łącznie)	233 035	11,50%	11,50%
Michał Lach	163 068	8,05%	8,05%

Wg najlepszej wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania znaczącymi akcjonariuszami K2 Internet S.A., tj. posiadającymi co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Janusz Żebrowski	242 309	11,96%	11,96%
Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management (łącznie)	233 035	11,50%	11,50%
Michał Lach	163 068	8,05%	8,05%

6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Do najistotniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla K2 należą:

• ***Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów bądź znaczące obniżenie wartości świadczonych przez K2 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. Ryzyko to może się zrealizować poprzez zaistnienie okoliczności całkowicie niezależnych od Emitenta, w szczególności zmian globalnych strategii i umów marketingowych klientów międzynarodowych.

Dotychczasowe doświadczenie w zaspokajaniu potrzeb klientów i świadczenie usług o najwyższej jakości pozwala przypuszczać, że klienci są związani z K2 na dłuższy okres. Jednocześnie duży udział w przychodach K2 pochodzący od kilku dużych klientów zwiększa ryzyko pogorszenia wyników finansowych w krótkim okresie.

Ocena ryzyka: średnie.

• ***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 K2 może być narażona na większe ryzyko popełnienia błędu bądź opóźnienia w dostawie usług. Ryzyko to będzie tym większe im bardziej złożone są świadczone usługi. 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 K2
- podnoszeniem przez klienta roszczeń z tytułu zapłaty kar umownych i innych.

Oprócz rekordowej liczby nagród i wyróżnień zdobytych w 2011, jednostka dominująca K2 Internet S.A. w badaniu satysfakcji klientów Grand Check osiągnęła 1-sze miejsce w rankingu na wymarzoną firmę reklamową w grupie agencji interaktywnych. Badanie zostało zrealizowane przez TNS OBOP dla miesięcznika PRESS.

Ocena ryzyka: niskie.

• ***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 K2 bądź jej kontrahentom, argumentując, iż naruszono ich prawa własności intelektualnej. Związane z tym

postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających K2. W sytuacji, gdy podmioty trzecie wystąpią z roszczeniem, obecni klienci K2 mogą żądać stosownego odszkodowania.

Umowy zawierane przez K2 przewidują odpowiednie regulacje w zakresie własności intelektualnej.

Ocena ryzyka: niskie.

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

Cennym aktywem K2 są zasoby ludzkie. Spółka działa w oparciu o wiedzę, doświadczenie i umiejętności swoich pracowników, wysokiej klasy specjalistów tworzących multidyscyplinarny, 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. Ponadto w 2009 roku wdrożone zostały systemy ocen pracy pracowników, które są bieżąco wykorzystywane.

Ocena ryzyka: średnie.

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

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

Emitent, aby zminimalizować ryzyko, na bieżąco aktualizuje lub dokupuje oprogramowanie oraz urządzenia techniczne zabezpieczające przed dostępem do systemu nieuprawnionych osób. K2 wdrożyła także odpowiednie procedury wewnętrzne, których przestrzeganie minimalizuje powstanie ryzyk związanych z nieautoryzowanym dostępem do danych i systemów. Ocena ryzyka: niskie.

• ***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 wieloletnie funkcjonowanie na rynku oraz rozpoznawalność marki K2 pozwala sądzić, że Emitent zajmuje stabilną pozycję w branży. Z drugiej strony na skutek kryzysu w roku 2009 budżety marketingowe są alokowane z dużą ostrożnością i wymogiem wysokiej efektywności kosztowej mimo poprawy koniunktury.

Ocena ryzyka: średnie.

• **Ryzyko związane z niewywiązywaniem się klientów z dotrzymania 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.

K2 stara się na bieżąco monitorować swoje należności i dzięki temu minimalizuje ryzyko powstawania nieściągalnych należności. Ocena ryzyka: średnie.

7. INFORMACJA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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 przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, z wyjątkiem tych opisanych w „Oświadczeniu dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w K2 Internet S.A.” z dnia 16 marca 2012 r. Pełne oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi odrębny dokument załączony do niniejszego Sprawozdania.

8. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH USŁUGACH. 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 i produkcji video,
- e-commerce,
- hosting zarządalny,
- womm – Word of Mouth Marketing,

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 2011 r. 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 wydzielanie oddzielnych segmentów o charakterze geograficznym.

Przychody ze sprzedaży krajowej w 2011 r. wyniosły 32.804 tys. PLN i wzrosły w stosunku do poprzedniego (2010 r.) o 12%, natomiast przychody zagraniczne ukształtowały się na poziomie 931 tys. PLN i zwiększyły się w stosunku do roku 2010 o 209%.

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	zmiana %
Przychody krajowe	32 804	29 169	12%
Przychody zagraniczne	931	301	209%
Razem	33 735	29 470	

Struktura sprzedaży przedstawiała się następująco:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	udziały w przychodach ogółem 2011
Przychody ze sprzedaży usług e-marketingowych	30 841	26 560	91%
w tym dla jednostek powiązanych	717	239	
Przychody ze sprzedaży towarów / materiałów	329	1 156	1%
w tym dla jednostek powiązanych	9	5	
Przychody ze sprzedaży usług pozostałych	2 565	1 754	8%
w tym dla jednostek powiązanych	2 436	1 655	
Razem	33 735	29 470	100%

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.

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

- Grupa Coca Cola – 6.643 tys. PLN (ok.19,69% ogółu przychodów Emitenta).

9. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Z punktu widzenia działalności lub rentowności w 2011 roku obowiązywały następujące umowy znaczące (w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 44) ppkt b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim) dla działalności K2 Internet S.A., w tym z akcjonariuszami, oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji:

Umowy handlowe Emitenta (klienci)

- Umowa Otwarta z dnia 22 kwietnia 2011 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. („PKO BP S.A.”) dotyczącą współpracy z agencją interaktywną w zakresie bieżącej obsługi serwisów internetowych, obsługi kreatywno – marketingowej, realizacji badań internetowych, realizacji działań e-PR.

Umowa zawarta została na czas określony 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia jej zawarcia. Umowa ma charakter umowy otwartej, co oznacza, że określa ona generalne warunki współpracy stron w zakresie świadczenia przez K2 Internet S.A. usług na rzecz PKO BP S.A. w ramach danego zamówienia lub zlecenia w okresie, na który umowa została zawarta, przez co nie gwarantuje Emitentowi realizacji usług o określonej wysokości. Informacja o w/w została opublikowana zgodnie z par.5 ust.1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w Raporcie Bieżącym nr 38/2011 z dnia 26 kwietnia 2011 r.

- K2 Internet S.A. i ACR S.A. (spółka zależna K2 Internet S.A.) dnia 1 lipca 2009 r. zawarła umowę z Grupą PZU (tj. PZU S.A., PZU na Życie S.A., PTE PZU S.A., TFI PZU S.A.) dotyczącą strategicznej obsługi działań w internecie, obejmującej planowanie i zakup mediów w internecie, obsługę w zakresie kreacji form reklamowych, marketingu w wyszukiwarkach internetowych, obsługę w zakresie programów afiliacyjnych. Umowa zawarta została na okres jednego roku z możliwością przedłużenia na okresy kolejne. Umowa ma charakter ramowy i nie gwarantuje K2 Internet S.A. i ACR S.A. realizacji usług o określonej wysokości. Informacja o w/w została opublikowana zgodnie z par.5 ust.1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w Raporcie Bieżącym nr 58/2009 z dnia 17 lipca 2009 r. Umowa została przedłużona aneksem do umowy do dn. 28 lutego 2011 r. i odnowiona umową z 31 marca 2011 r. Umowa zawarta została na okres 24 miesięcy licząc od dnia 1 marca 2011 r. z możliwością przedłużenia na kolejne 12 lub 24 miesiące. Umowa ma charakter ramowy i nie gwarantuje Spółce realizacji usług o określonej wysokości. Informacja o w/w została opublikowana zgodnie z par.5 ust.1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w Raporcie Bieżącym nr 39/2011 z dnia 28 kwietnia 2011 r.
- 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 Emitenta (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 2007 roku z ATM S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest odpłatne świadczenie przez ATM S.A. na rzecz K2 Internet S.A. 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 K2 Internet S.A. statusu „Advanced partner” zezwalającego na sprzedaż oraz dystrybucję (bez wyłączości) 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 2007 roku z SourceCode Technology Holdings Inc. (umowa określa warunki dystrybucji oprogramowania K2.Net)

10. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI

Jednostkami powiązanymi dla K2 Internet S.A. na dzień 31.12.2011 były:

Lp.	Nazwa Spółki	% kapitału / głosów
1	ACR S.A.	80,00%
2	K2 Web Systems Sp. z o.o.	100,00%
3	K2 Search Sp. z o. o.	100,00%
4	Brainshop U-Boot Sp. z o.o. (obecnie Good Sp. z o.o.)	100,00%
5	MDPL Sp. z o.o. - powiązanie pośrednie poprzez Audioteka S.A.	50,00%
6	Audioteka S.A. - powiązanie pośrednie przez K2 Web Systems Sp. z o.o.	50,00%
7	AUDIOTEKA.CZ S.R.O. - powiązanie pośrednie przez MDPL Sp. z o.o.	25,00%
8	system3.pl Sp. z o.o. – powiązanie pośrednie poprzez ACR S.A.	24,90%
9	platforma3 Sp. z o.o. - powiązanie pośrednie poprzez ACR S.A.	24,90%
10	InteliWise S.A.	-
11	TRIGON Dom Maklerski S.A.	-
12	Podobneo Sp. z o.o.	-
13	bmp Media Investors AG & Co. KGaA	-
14	Marta Sendrowicz	-
15	Telos Partners Sp. z o.o.	-
16	Republika Kobiet Sp. z o.o.	-

1. Pani Marta Sendrowicz - żona Pana Janusza Żebrowskiego, która świadczyła na rzecz K2 usługi wynajmu powierzchni biurowej.
2. Trigon Dom Maklerski S.A. - spółka świadcząca K2 Internet S.A. usługi, w której wiceprezesem jest były członek Rady Nadzorczej K2 Internet S.A. - Pan Andrzej Sykułski.
3. InteliWise S.A.- spółka świadcząca usługi na rzecz Spółek Grupy K2, której członkiem zarządu jest były członek Rady Nadzorczej K2 Internet S.A. - Pan Marek Borzestowski.
4. Podobneo Sp. z o.o. - podmiot nabywający usługi od Spółek Grupy K2 kontrolowany przez Pana Michała Lacha – znaczącego akcjonariusza K2 Internet S.A.
5. bmp Media Investors AG&Co. KGaA (połączona z bmp AG , obecna nazwa: bmp Media Investors AG) - do 13.04.2011 r. była znaczącym inwestorem K2 Internet S.A. Pan Jens Spyłka, będący na dzień 31.12.2011 r. Partnerem spółki bmp AG, będącej 100% udziałowcem bmp Media Investors AG&Co. KGaA oraz na dzień

sporządzenia sprawozdania członkiem zarządu spółki bmp Media Investors AG, pełni jednocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej K2 Internet S.A.

6. Telos Partners Sp. z o.o. - spółka świadcząca usługi na rzecz Spółek Grupy K2, której członkiem zarządu jest członek Rady Nadzorczej K2 Internet S.A. - Pan Piotr Zbaraski.
7. Republika Kobiet Sp. z o.o. - spółka, której osobą zarządzającą był Pan Michał Lach, znaczący akcjonariusz K2 Internet S.A..

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

Informacje dotyczące transakcji z jednostkami mającymi istotny wpływ na K2 Internet S.A. w tym informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących oraz jednostkami powiązanymi podano w *Jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r.* w Nocie 23 „Podmioty zależne i stowarzyszone oraz informacje dotyczące transakcji z jednostkami powiązanymi”.

Ponadto w przypadku odwołania z Zarządu przed upływem kadencji członkowie Zarządu K2 Internet S.A. będą uprawnieni do trzymiesięcznego wynagrodzenia będącego ilorzem rocznego wynagrodzenia podzielonego przez 12 miesięcy.

12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I PORĘCZENIACH UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

Zaciągnięte kredyty

W dniu 18 kwietnia 2011 r. został podpisany Aneks nr 3 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. zwiększający kwotę kredytu do 3 milionów zł. Wysokość odsetek wynosi: suma stopy procentowej WIBOR 1m oraz marży 1,5% w stosunku rocznym. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią należności ujęte w Umowie Cesji Wierzytelności oraz poręczenie cywilno-prawne na kwotę 3 milionów złotych jakiego w dniu 24.11.2009 r. Spółka K2 Web Systems Sp. z o.o. udzieliła dla K2 Internet S.A.

W dniu 12 sierpnia 2011 r. został podpisany Aneks nr 4 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym zwiększający kwotę kredytu do 4 milionów zł i ustalający oprocentowanie na sumę stopy procentowej WIBOR 1m oraz marży 1,2% w stosunku rocznym. W dniu 23 listopada 2011 r. został podpisany Aneks nr 5 przedłużający okres spłaty kredytu do dnia 21 listopada 2012 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią należności ujęte w Umowie Cesji Wierzytelności, poręczenie cywilno-prawne na kwotę 4 milionów zł, z dnia 24.11.2009 r. udzielone przez Spółkę K2 Web Systems Sp. z o.o. oraz poręczenie cywilno-prawne na kwotę 4 milionów zł, z dnia 12 sierpnia 2011 r. udzielone przez Spółkę ACR S.A.

Udzielone poręczenia

Poręczenie cywilno-prawne na kwotę 1.200.000 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych) jakiego Spółka K2 Internet S.A. udzieliła dla ACR S.A. zgodnie z Umową Poręczenia z dnia 15.07.2011 r. w związku z zawartą w dniu 15.07.2011 r. przez ACR S.A. Umową o Kredyt w Rachunku Bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie. Kwota kredytu wynosi 1.000.000 zł (jeden milion złotych). Termin spłaty kredytu: do dnia 13 lipca 2012 r. Termin poręczenia: 31.01.2013 r.

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, GWARANCJACH, PORĘCZENIACH

K2 udziela standardowych gwarancji z tytułu realizowanych kontraktów informatycznych. Ryzyko z nich wynikające jest niewielkie a ewentualne skutki finansowe trudne do oszacowania. W wyjątkowych przypadkach K2 przyjmuje na siebie dodatkowe zobowiązania np. dotyczące zaniechania pracy na rzecz konkurencji czy gwarantowanego poziomu usług. Kary umowne, których zapłaty mogą domagać się klienci, w przypadku gdy Spółka nie wypełni tych zobowiązań są zróżnicowane – od kwoty 100 tys. zł do 1 mln zł (w kontraktach na utrzymanie i hosting zawarte są także kary bez górnego ograniczenia kwoty). K2 podjęła odpowiednie działania od strony organizacji i technologii tak by zminimalizować ryzyko wystąpienia roszczeń ze strony klientów z tytułu przyjętych dodatkowych zobowiązań.

Na zobowiązania warunkowe składają się ponadto weksle in blanco zabezpieczające kwoty płatności rat leasingowych, weksle in blanco jako gwarancja zapłaty przyznanego kredytu kupieckiego oraz weksle in blanco jako zabezpieczenie dla otrzymanych gwarancji ubezpieczeniowych.

W roku bilansowym K2 udzieliła następujących pożyczek:

Aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek	31.12.2011	31.12.2010
Stan początkowy	6 426	4 634
Udzielenie pożyczek	1 740	1 744
Naliczenie odsetek	354	331
Spłata pożyczek	- 3 472	260
Spłata odsetek	104	23
Stan końcowy	4 944	6 426
w tym część długoterminowa	-	-
w tym część krótkoterminowa	4 944	6 426

Stan pożyczek udzielonych przez K2 Internet S.A. na dzień bilansowy:

Pożyczkobiorca	Rodzaj pożyczki	Kwota pożyczki w tys. PLN	Data pożyczki	Termin wymagalności	Stopa procentowa na 31.12.2011 r.	Podział ze względu na okres zapadalności	Waluta	Saldo na 31.12.2011 r. w tys. PLN
K2 Web Systems Sp. z o.o.	Na cele inwestycyjne i działalności operacyjnej	3 280	02.04.2007	31.12.2012	8,00%	krótkoterminowa	PLN	4 077
MDPL Sp. z o.o.	Na cele inwestycyjne i działalności operacyjnej	274	26.07.2010	31.08.2012	8,00%	krótkoterminowa	PLN	323
Brainshop U-Boot Sp. z o.o. (obecnie Good Sp. z o.o.)	Na cele działalności bieżącej	140	29.06.2011	29.06.2012	8,00%	krótkoterminowa	PLN	146
Audioteka S.A.	Na cele działalności bieżącej	100	15.07.2011	31.12.2012	8,00%	krótkoterminowa	PLN	103
Pracownicy i współpracownicy	inne	274			8,00%	krótkoterminowa	PLN	295

Udzielone poręczenia

Poręczenie cywilno-prawne na kwotę 1.200.000 zł (milion dwieście tysięcy złotych) jakiego Spółka K2 Internet S.A. udzieliła dla ACR S.A. zgodnie z Umową Poręczenia z dnia 15.07.2011 r. w związku z zawartą w dniu 15.07.2011 r. przez ACR S.A. Umową o Kredyt w Rachunku Bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie. Kwota kredytu wynosi 1.000.000 zł (jeden milion złotych). Termin spłaty kredytu: do dnia 13 lipca 2012 r. Termin poręczenia: 31.01.2013 r.

14. PROGNOZY WYNIKÓW.

K2 Internet S.A. nie publikowała żadnych prognoz wyników na 2011 r.

15. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Własne zasoby pieniężne oraz kredyt w rachunku bieżącym posiadany przez K2 Internet S.A. pozwalają na bezpieczne zarządzanie zasobami finansowymi i pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. K2 aktywnie monitoruje poziom należności i w uzasadnionych przypadkach podejmuje działania windykacyjne. Sytuacja finansowa spółki pozwala na finansowanie inwestycji ze środków własnych.

16. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Bieżące inwestycje będą finansowane z środków własnych.

17. OCENĘ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

Brak czynników lub nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

W okresie sprawozdawczym w żaden istotny sposób nie zmieniono przyjętych zasad zarządzania w K2.

19. UDZIAŁY ORAZ AKCJE EMITENTA I JEDNOSTEK POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Udziały oraz akcje emitenta i jednostek powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta na dzień 31.12.2011 r.

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Wartość nominalna (PLN)
Janusz Żebrowski – Prezes Zarządu	242 309	11,96%	242 309
Tomasz Tomczyk – Wiceprezes Zarządu	90 000	4,44%	90 000
Tymoteusz Chmielewski – Wiceprezes Zarządu	24 800	1,22%	24 800

20. 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 informacje o umowach lub zdarzeniach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

21. KONTROLA PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Ponieważ K2 nie realizuje programów akcji pracowniczych, nie prowadzi systemu kontroli tych programów.

22. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM

W prezentowanym okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia:

Audioteka S.A.

Audioteka S.A. została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A 4456/2011 z dnia 13.05.2011 r. Od 21 lipca 2011 r. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000391239. Spółce nadano numer statystyczny REGON 142929237 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 5213618086.

Audioteka S.A. jest jednostką stowarzyszoną, w której K2 Web Systems Sp. z o.o. posiada 650.000 akcji zwykłych imiennych stanowiących 50% kapitału zakładowego Audioteka S.A. i dających prawo do 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałą część, czyli 650.000 akcji zwykłych imiennych, stanowiących 50% kapitału zakładowego Audioteka S.A. i dających prawo do 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu posiada Pan Marcin Beme, który pełni funkcję Prezesa Zarządu Audioteka S.A. Według stanu na dzień 31.12.2011 Spółka posiadała 94,6% udziałów i praw głosu w Spółce MDPL Sp. z o.o.

MDPL Sp. z o.o.

Do dnia 9 czerwca 2011 r. K2 Web Systems Sp. z o.o. posiadała 1.000 udziałów, o wartości nominalnej 50 zł. każdy, stanowiących 50% kapitału zakładowego MDPL Sp. z o.o. i dających prawo do 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Dnia 9 czerwca 2011 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego MDPL Sp. z o.o. z kwoty 100.000 zł. do kwoty 1.855.000 zł., tj. o kwotę 1.755.000 zł. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2011 wynosił 1.855 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym, w ilości 35.100 o wartości nominalnej 50 zł. każdy, objęła Audioteka S.A. Na dzień 31.12.2011 r. K2 Web Systems Sp. z o.o. posiadała 1.000 udziałów, o wartości nominalnej 50 zł. każdy, stanowiących 2,70% kapitału zakładowego MDPL Sp. z o.o. i dających prawo do 2,70% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Pozostałe 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy, stanowiących 2,70% kapitału zakładowego MDPL Sp. z o.o. i dających prawo do 2,70% głosów na Zgromadzeniu Wspólników posiadała Maxioma Sp. z o.o.

Audioteka S.A. posiada w Spółce MDPL Sp. z o.o. 94,6 % udziałów i praw głosu. K2 Web Systems Sp. z o.o. posiada 2,70% udziałów i praw głosów i praw głosu w MDPL Sp. z o.o. Maxioma Sp. z o.o. posiada 2,70% udziałów i praw głosu w MDPL Sp. z o.o. Łącznie pośrednio i bezpośrednio K2 Web Systems Sp. z o.o. posiada 50% udziałów i praw głosu w MDPL Sp. z o.o.

AUDIOTEKA.CZ S.R.O.

AUDIOTEKA.CZ S.R.O. została utworzona Aktem Notarialnym Rep. NZ 128/2011 z dnia 05.05.2011 r. Dnia 09.05.2011 r. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez sąd okręgowy w Ostrawie - Republika Czeska pod numerem C 37419. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej DIC: CZ28657144.

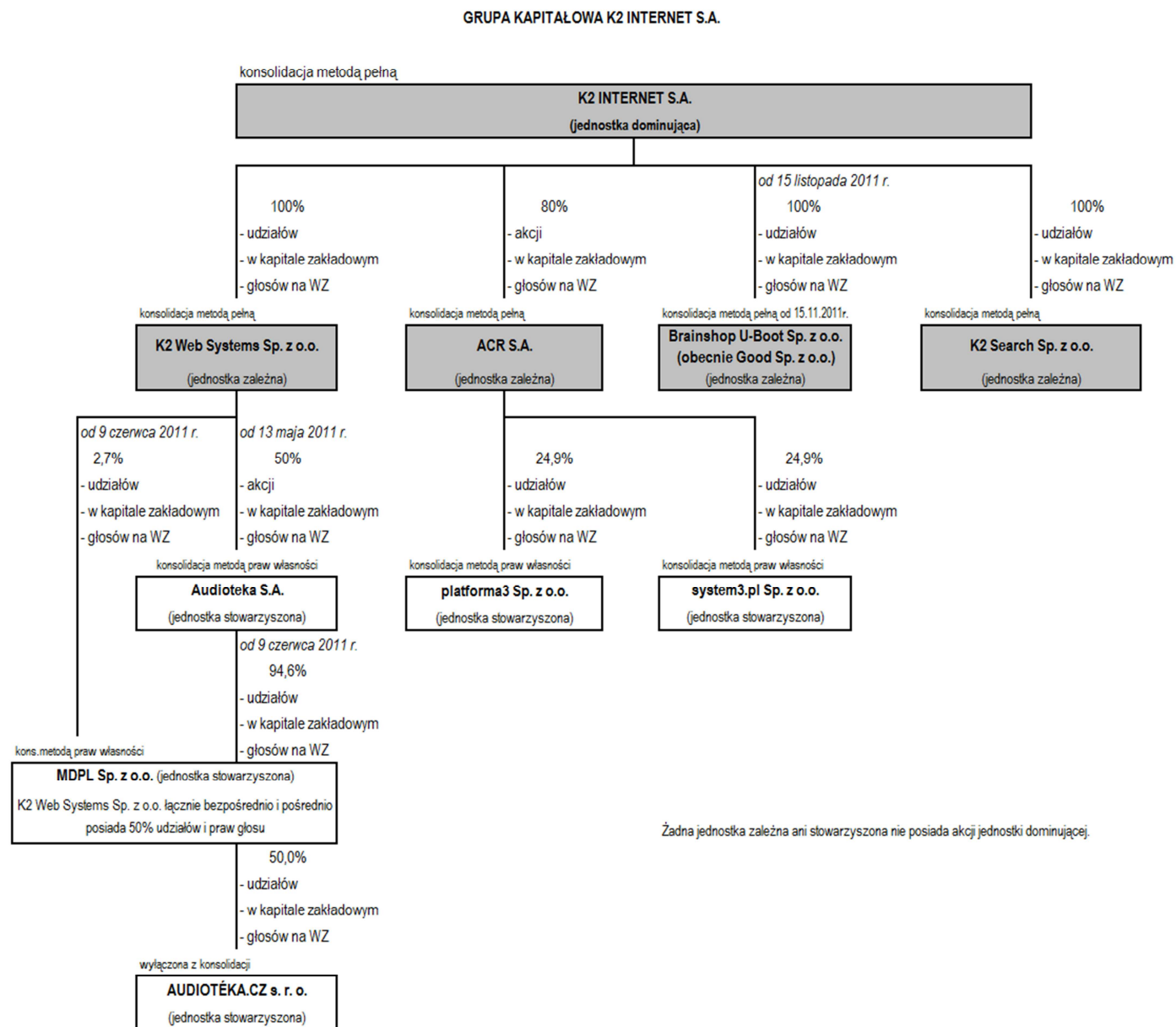
AUDIOTEKA.CZ S.R.O. jest jednostką stowarzyszoną, w której MDPL Sp. z o.o. posiada 50% kapitału zakładowego dającego prawo do 50% głosów na Zgromadzeniu Udziałowców. Pozostałą część, czyli 50 % udziałów stanowiących 50% kapitału zakładowego dających prawo do 50% głosów na Zgromadzeniu Udziałowców AUDIOTEKA.CZ S.R.O. posiada PEMIC BOOKS A.S.

Cerulean Sp. z o.o.

Spółka Cerulean Sp. z o.o., wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000369376. Spółka posiada numer statystyczny REGON 142676256 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 5252495535.

Dnia 8 września 2011 r. ACR S.A. zawarła ze spółką Blackstones Sp. z o.o. (jedynym wspólnikiem i właścicielem udziałów Cerulean Sp. z o.o.) umowę sprzedaży udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Cerulean Sp. z o.o. Do dnia 22. listopada 2011 r. Spółka ACR S.A. posiadała 100 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Cerulean Sp. z o.o. i dających prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki Cerulean Sp. z o.o. W dniu 22 listopada 2011 roku Spółka ACR S.A. (jedeny wspólnik i właściciel udziałów Cerulean Sp. z o.o.) zawarła ze spółką DALPO Sp. z o.o. umowę sprzedaży udziałów Spółki Cerulean Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego Cerulean Sp. z o.o. Aktualnie Spółka działa pod firmą DALPO TRADING Sp. z o.o. i nie posiada powiązań z Grupą Kapitałową Emitenta.

23. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ K2 INTERNET ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN



K2 Internet S.A. jest podmiotem dominującym dla 4 spółek z uwagi na fakt posiadania bezpośrednio: 100% ogólnej liczby głosów w spółce K2 Web Systems Sp. z o.o.; 100% ogólnej liczby głosów w spółce K2 Search Sp. z o.o.; 100% ogólnej liczby głosów w spółce Brainshop U-Boot Sp. z o.o. (obecnie Good Sp. z o.o.); 80% w spółce ACR S.A. Na dzień 31.12.2011 r. K2 Internet S.A. nie jest w sposób pośredni ani bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot.

	Jednostka dominująca	Opis	Siedziba spółki
1	K2 Internet S.A.	Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka K2 Internet S.A. nie jest kontrolowana przez żaden inny podmiot.	Warszawa
	Jednostki zależne od K2 Internet S.A.	Opis	Siedziba spółki
2	ACR S.A.	K2 Internet S.A. posiada 80% akcji i praw głosu	Warszawa
3	K2 Web Systems Sp. z o.o.	K2 Internet S.A. posiada 100% udziałów i praw głosu	Warszawa
4	K2 Search Sp. z o.o.	K2 Internet S.A. posiada 100% udziałów i praw głosu	Warszawa
5	Brainshop U-Boot Sp. z o.o. (obecnie Good Sp. z o.o.) - jednostka kontrolowana przez K2 Internet S.A.	K2 Internet S.A. posiada 100% udziałów i praw głosu	Warszawa
	Pozostałe jednostki	Opis	Siedziba spółki
6	system3.pl Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona	ACR S.A. posiada 24,9% udziałów i praw głosu	Warszawa
7	platforma3 Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona	ACR S.A. posiada 24,9% udziałów i praw głosu	Warszawa
8	Audioteka S.A. - jednostka stowarzyszona	K2 Web Systems Sp. z o.o. posiada 50% akcji i praw głosu	Warszawa
9	MDPL Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona	K2 Web Systems Sp. z o.o. posiada 2,7% udziałów i praw głosu, Audioteka S.A. posiada 94,6% udziałów i praw głosu, łącznie bezpośrednio i pośrednio K2 Web Systems Sp. z o.o. posiada 50% udziałów i praw głosu	Warszawa
10	AUDIOTEKA.CZ S.R.O. - jednostka stowarzyszona	MDPL Sp. z o.o. posiada 50% udziałów i praw głosu	Ostrawa, Republika Czeska

ACR Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym Nr 6790/2000 z dnia 27.09.2000 r. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000065596. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016617969 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 5272342036.

K2 Internet S.A. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i odpowiednio 80% głosów na walnym zgromadzeniu ACR S.A. Pozostałe udziały (20%) są w posiadaniu Pani Jolanty Zaczek-Sakouhi, która w dniu 30.12.2010 r. zgodnie z umową Spółki cywilnej „Skander Company spółka cywilna” wniosła je jako wkład do tej Spółki.

K2 Web Systems Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym Nr 615/2007 z dnia 22.01.2007 r. pod firmą K2 Sp. z o.o. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000274076 dnia 12 lutego 2007 roku. Spółce nadano numer statystyczny REGON 140865906 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 5213421691. K2 Internet S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i odpowiednio 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Zgromadzenie Wspólników Spółki K2 Web Systems Sp. z o.o. podjęło uchwałę zmieniającą nazwę K2 Sp. z o.o. na Web Systems Sp. z o.o. (informację o wpisie nazwy Spółka otrzymała 28 sierpnia 2008 r.), a następnie w dniu 21 października 2008 r. z Web Systems Sp. z o.o. na K2 Web Systems Sp. z o.o. Informację o wpisie nowej nazwy w Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka otrzymała dnia 05.11.2008 r. Dnia 11.01.2010 r. nastąpił wpis do KRS podwyższający kapitał zakładowy Spółki z 1.500 tys. zł do 1.850 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało w pełni opłacone przez K2 Internet S.A.

K2 Search Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym Nr 13194/2007 z dnia 20.12.2007 r. Postanowieniem z dnia 22.01.2008 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0000296927. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141287541 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 5213472381.

Na podstawie umowy kupna – sprzedaży udziałów z dnia 16 lipca 2009 r. K2 Internet S.A. kupiła 5% udziałów od Pana Eryka Orłowskiego, który pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego tej Spółki i tym samym stała się posiadaczem 100% udziałów K2 Search Sp. z o.o. Informację o wpisie nowej nazwy K2 Search Sp. z o.o. (dawna nazwa Komitywa.com Sp. z o.o.) w Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka otrzymała dnia 06.01.2010 r. Siedzibą K2 Search Sp. z o.o. jest Warszawa (adres: ul. Puławska 182, 02–670 Warszawa). Dnia 25.01.2010 r. nastąpił wpis do KRS podwyższający kapitał zakładowy do kwoty 380.650,00 zł. Podwyższenie kapitału zostało w pełni opłacone przez K2 Internet S.A.

W dniu 23.03.2010 r. została zawarta Umowa Sprzedaży Udziałów K2 Search Sp. z o.o. pomiędzy K2 Internet S.A. i ACR S.A., w wyniku której ACR S.A. nabyła 7.613 udziałów Spółki K2 Search Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowiło 100% kapitału zakładowego K2 Search Sp. z o.o. Dnia 14.06.2010 r., postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy powyższa zmiana została wpisana do KRS i ACR S.A. posiadała 7.613 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego K2 Search Sp. z o.o. i dających prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników K2 Search Sp. z o.o.

W dniu 16.12.2010 r. została zawarta Umowa Sprzedaży Udziałów K2 Search Sp. z o.o. pomiędzy K2 Internet S.A. i ACR S.A., w wyniku której Spółka K2 Internet S.A. w dniu 31.12.2010 r. nabyła 7.613 udziałów Spółki K2 Search Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego K2 Search. Obecnie K2 Internet S.A. posiada 7.613 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego K2 Search Sp. z o.o. i dających prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników K2 Search Sp. z o.o. Dnia 07.04.2011 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy z dnia 23.03.2011 r., o wpisaniu powyższej zmiany do KRS.

Brainshop U-Boot Sp. z o.o. (obecnie Good Sp. z o.o.) została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A 23783/2002 z dnia 13.12.2002 r. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000146194.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015306210 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 5252254688. K2 Internet S.A., zgodnie z wpisem do KRS z dnia 27.11.2009 r. objęła 50% udziałów. Do dnia 15 listopada 2011 spółka K2 Internet S.A. posiadała 50 % udziałów w Brainshop U-Boot Sp. z o.o. i sprawowała nad nią współkontrolę. W konsolidacji grupy kapitałowej Brainshop U-Boot Sp. z o.o. była ujmowana metodą proporcjonalną. Dnia 15 listopada 2011 K2 Internet S.A. skorzystała z opcji CALL z umowy inwestycyjnej dotyczącej Brainshop U-Boot Sp. z o.o. i na podstawie Umowy Sprzedaży Udziałów zawartej dnia 15 listopada 2011, nabyła za kwotę 400 złotych pozostałe 400 udziałów stanowiących 50 % praw głosu, co spowodowało przejęcie całkowitej kontroli na spółką. K2 Internet S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy z dnia 1 grudnia 2011 r, o wpisaniu powyższej zmiany do KRS. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, poprzednio posiadane udziały kapitałowe w jednostce sklasyfikowanej zgodnie z MSR 31 jako jednostka współkontrolowana, zostały potraktowane tak jakby zostały zbyte i ponownie przejęte w wartości godziwej na dzień przejęcia, a zysk w stosunku do wartości bilansowej określonej w MSR 31 ujęty został w rachunku zysków i strat. Wartość wykazanego z tego tytułu zysku netto wyniosła 362 tysiące złotych. Wartość godziwa Brainshop U-Boot Sp.

z o.o. została oszacowana na podstawie wyceny wykonanej przez K2 Internet S.A. i zaakceptowanej przez zarząd. W wyniku tej operacji jednostka uwzględniła dodatkową wartość firmy na kwotę 313 tysięcy złotych. Niniejsza wartość nie może być przypisana do konkretnego aktywa na dzień przejęcia, a dotyczy pracowników zatrudnionych przez spółkę, jak również portfolio klientów.

Dnia 9.02.2012 roku Zgromadzeni Wspólników podjęło uchwałę zmieniającą nazwę spółki z Brainshop U-Boot Sp. z o.o. na Good Sp. z o.o. Zmiana ta została wpisana do KRS postanowieniem sądu z dnia 27 lutego 2012 roku.

system3.pl Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A 10147/2008 z dnia 08.08.2008 r. Postanowieniem z dnia 04.09.2008 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000312986. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141574051 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 5213501763. Kapitał zakładowy system3.pl Sp. z o.o. wynosi 50.000 PLN. W dniu 19 lutego 2009 r. ACR S.A. zbyła na podstawie umowy sprzedaży na rzecz Pani Jolanty Zaczek-Sakouhi łącznie 751 udziałów w spółce system3.pl Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, stanowiących łącznie 75,1% kapitału zakładowego i dających łącznie 75,1% głosów na zgromadzeniu wspólników system3.pl Sp. z o.o. Cena sprzedaży przedmiotowych udziałów wyniosła 37.550 zł (trzydzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych). Do czasu zawarcia powyższej umowy ACR S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym system3.pl Sp. z o.o., uprawniających do 1.000 głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku zbycia przedmiotowych udziałów ACR S.A. posiada w spółce system3.pl Sp. z o.o. 249 udziałów, stanowiących łącznie 24,9% kapitału zakładowego i dających łącznie prawo do 24,9% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki system3.pl Sp. z o.o.

platforma3 Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A 6687/2009 z dnia 06.07.2009 r. Postanowieniem z dnia 06.10.2009 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000337045. Spółce nadano numer statystyczny REGON 142025240 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 5213542242.

Audioteka S.A. została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A 4456/2011 z dnia 13.05.2011 r. Od 21 lipca 2011 r. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000391239. Spółce nadano numer statystyczny REGON 142929237 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 5213618086.

Audioteka S.A. jest jednostką stowarzyszoną, w której K2 Web Systems Sp. z o.o. posiada 650.000 akcji zwykłych imiennych stanowiących 50% kapitału zakładowego Audioteka S.A. i dających prawo do 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałą część, czyli 650.000 akcji zwykłych imiennych, stanowiących 50% kapitału zakładowego Audioteka S.A. i dających prawo do 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu posiada Pan Marcin Beme, który pełni funkcję Prezesa Zarządu Audioteka S.A. Według stanu na dzień 31.12.2011 Spółka posiadała 94,6% udziałów i praw głosu w Spółce MDPL Sp. z o.o.

MDPL Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A 3537/2008 z dnia 22.04.2008 r. Spółka, w dniu 19 maja 2008 r., została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000305704.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 141438454 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 5213489157.

Do dnia 09.06.2011 r. K2 Web Systems Sp. z o.o. posiadała 1.000 udziałów, o wartości nominalnej 50 zł. każdy, stanowiących 50% kapitału zakładowego MDPL Sp. z o.o. i dających prawo do 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Dnia 09.06.2011 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego MDPL Sp. z o.o. z kwoty 100.000 zł. do kwoty 1.855.000 zł., tj. o kwotę 1.755.000 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym, w ilości 35.100 o wartości nominalnej 50 zł. każdy, objęła Audioteka S.A. Obecnie K2 Web Systems Sp. z o.o. posiada 1.000 udziałów, o wartości nominalnej 50 zł. każdy, stanowiących 2,70% kapitału zakładowego MDPL Sp. z o.o. i dających prawo do 2,70% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Pozostałe 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy, stanowiących 2,70% kapitału zakładowego MDPL Sp. z o.o. i dających prawo do 2,70% głosów na Zgromadzeniu Wspólników posiada Maxioma Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2011 wynosi 1.855 tys. zł. Audioteka S.A. posiada w Spółce 94,6 % udziałów i praw głosu. K2 Web Systems Sp. z o.o. posiada 2,70% udziałów i praw głosu i praw głosu w MDPL Sp. z o.o. Maxioma Sp. z o.o. posiada 2,70% udziałów i praw głosu w MDPL Sp. z o.o. Łącznie pośrednio i bezpośrednio K2 Web Systems Sp. z o.o. posiada 50% udziałów i praw głosu w MDPL Sp. z o.o.

Audioteka.CZ S.R.O. została utworzona Aktem Notarialnym Rep. NZ 128/2011 z dnia 5.05.2011 r. Dnia 9.05.2011 r. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez sąd okręgowy w Ostrawie - Republika Czeska pod numerem C 37419. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej DIC: CZ28657144.

Audioteka.CZ S.R.O. jest jednostką stowarzyszoną, w której MDPL Sp. z o.o. posiada 50% kapitału zakładowego dającego prawo do 50% głosów na Zgromadzeniu Udziałowców. Pozostałą część, czyli 50% udziałów stanowiących 50% kapitału zakładowego dających prawo do 50% głosów na Zgromadzeniu Udziałowców Audioteka.CZ SRO posiada PEMIC BOOKS A.S.

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka K2 Internet S.A. nie jest w sposób pośredni ani bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot.

24. KAPITAŁ PODSTAWOWY, ZMIANY W KAPITALE

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

Na dzień 31.12.2010 r. oraz na dzień 31.12.2011 r. kapitał zakładowy K2 Internet S.A. wynosił: 2.026.000,00 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,
- 145.993 akcji serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 330.000 akcji serii H o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,

25. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Na 31.12.2010 r., na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Członkami Zarządu K2 Internet S.A. byli:

Janusz Żebrowski – Prezes Zarządu,
Tomasz Tomczyk – Wiceprezes Zarządu,
Tymoteusz Chmielewski – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 1.01.2011 r. do dnia 22.02.2011 r.:

Robert Rządca – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jens Spyрка – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Andrzej Sykulski – Członek Rady Nadzorczej,
Marek Borzestowski – Członek Rady Nadzorczej.

W celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 22 lutego 2011 r., które uchwałą nr 3 z dnia 22 lutego 2011 r. powołało Pana Macieja Matusiaka do składu Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 22.02.2011 r. do dnia 19.04.2011 r.:

Robert Rządca – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jens Spyрка – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Andrzej Sykulski – Członek Rady Nadzorczej,
Marek Borzestowski – Członek Rady Nadzorczej,
Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej,

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 19.04.2011 r. do dnia 31.12.2011 r.

Robert Rządca – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jens Spyрка – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Zbaraski – Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Nowiński – Członek Rady Nadzorczej,

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania:

Robert Rządca – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jens Spyрка – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Zbaraski – Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Nowiński – Członek Rady Nadzorczej.

26. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdania finansowe Spółki zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisje ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w zakresie regulacji dotyczących emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu tj.: „w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” z dnia 19 lutego 2009 roku.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki, dzięki odpowiedniej komunikacji wewnętrznej, zapewniana jest rzetelność, kompletność i prawidłowość ich sporządzenia. Za funkcjonowanie i skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd Spółki. Dyrektor Finansowy sprawuje merytoryczny nadzór nad przygotowywaniem sprawozdań finansowych. Weryfikacją sprawozdań zajmuje się Zarząd, a następnie wybrany przez Radę Nadzorczą niezależny biegły rewident, który dokonuje przeglądu i badania sprawozdań. Do zadań biegłego rewidenta należy przede wszystkim przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki i grupy kapitałowej. Audytor sporządza raport i opinię z dokonanych przeglądów i badań. Z dokumentacją tą zapoznaje się Rada Nadzorcza, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego spółki i grupy kapitałowej i sporządza sprawozdanie z tej oceny, które podawane jest do wiadomości publicznej przed odbyciem się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

Informację podano w *Jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r.* w Nocie 30. „Wynagrodzenie związane z usługami audytora i usługami pokrewnymi”

Podpisy

Data: 16 marca 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu K2 Internet S.A.

Janusz Żebrowski
Prezes Zarządu

Tymoteusz Chmielewski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Tomczyk
Wiceprezes Zarządu