

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
K2 INTERNET S.A**

Przeprowadzono badanie załączonego sprawozdania finansowego K2 INTERNET S.A z siedzibą przy Al. Solidarności 74a, kod 01-145 z siedziba w Warszawie sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), na które składa się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 25 243 tysięcy złotych;
- c) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1 118 tysięcy złotych;
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku o kwotę 1 136 tysięcy złotych;
- e) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku o kwotę 3 411 tysięcy złotych;
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki. Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadzono stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223) oraz pozostałych aktów wykonawczych, jak też doświadczenia zdobytego w okresie obowiązywania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowano i przeprowadzono w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasady (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę przedstawionych sprawozdań finansowych.

 Badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.



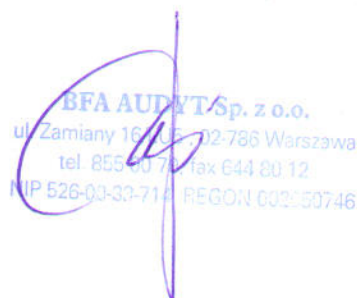
Moim zdaniem, zbadane załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r., jak też jej wyniku finansowego, zmiany środków pieniężnych i kapitałów własnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.,
- b) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, tj. zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- c) jest ono zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

*Janina Broniecka  
Prezes Zarządu - Biegły Rewident  
Wpisana na listę Biegłych Rewidentów  
pod numerem 4904/398*

*BFA AUDYT Sp. z o.o.  
Warszawa, ul. Zamiany 16  
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod numerem 1162*



Warszawa, 15 marzec 2010 r.

*Biegły rewident podpisuje w imieniu własnym oraz jako osoba upoważniona do reprezentowania Spółki*

# **Raport uzupełniający opinię**

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od  
1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku





## SPIS TREŚCI

I	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	1
1	DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ.....	1
1.1	NAZWA I FORMA PRAWNA.....	1
1.2	SIEDZIBA SPÓŁKI.....	1
1.3	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	1
1.4	PODSTAWA DZIAŁALNOŚCI.....	1
1.5	REJESTRACJA W SĄDZIE GOSPODARCZYM.....	1
1.6	REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM.....	1
1.7	WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO I JEGO ZMIANY W CIĄGU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	1
1.8	ZARZĄD SPÓŁKI.....	3
1.9	RADA NADZORCZA.....	3
1.10	ZATRUDNIENIE.....	4
2	SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKI.....	4
2.1	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	4
2.2	BILANS.....	4
2.3	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
2.4	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
2.5	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
3	DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.....	8
3.1	SPRAWOZDANIE ROKU BIEŻĄCEGO.....	8
4	DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO BADANIE.....	8
5	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.....	9
II	ANALIZA FINANSOWA.....	9
1	PRZEDSTAWIENIE SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ RENTOWNOŚCI SPÓŁKI.....	9
1.1	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI.....	9
1.2	ZESTAWIENIE ANALITYCZNE STRUKTURY I DYNAMIKI BILANSU.....	11
1.3	ZESTAWIENIE ANALITYCZNE DYNAMIKI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	12
III	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	13
1	ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	13
2	INFORMACJA DODATKOWA I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	13
3	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	13
4	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	14
5	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI.....	14
6	OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA JEDNOSTKI.....	14

## **I CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1 Dane identyfikujące jednostkę**

#### **1.1 Nazwa i forma prawna**

K2 INTERNET S.A. - jest spółką akcyjną zwaną dalej Spółką.

#### **1.2 Siedziba Spółki**

01-145 Warszawa Al. Solidarności 74a

#### **1.3 Przedmiot działalności**

- tworzenie rozwiązań dla handlu elektronicznego,
- tworzenie serwisów internetowych na stronach www oraz aplikacji multimedialnych

#### **1.4 Podstawa działalności**

K2 INTERNET Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym nr A-3806/2000 z dnia 08.06.2000 r. Działa ona na podstawie statutu spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego wraz ze zmianami oraz kodeksu spółek handlowych. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Według stanu na dzień bilansowy K2 INTERNET S.A. nie jest w sposób pośredni lub bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot.

#### **1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 59690.

#### **1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

Spółce nadano numer statystyczny REGON 061378720 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 9511983801.

#### **1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego**

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosi 17 876 tys. zł. i składa się z:





**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
K2 INTERNET S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku**

Wyszczególnienie (dane w tys. zł.)	31.12.2009	31.12.2008
1. Kapitał podstawowy	2 030	2 030
2. Kapitał zapasowy	14 383	10 693
3. Kapitał rezerwowy	349	349
4. Akcje własne	(4)	(21)
5. Wynik roku bieżącego	1 118	3 689
<b>Razem:</b>	<b>17 876</b>	<b>16 740</b>

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosi 2 030 tys. zł. i dzieli się na 2 030 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania do udziału w zysku i zwrotu z kapitału.

Seria	Ilość akcji	Wartość akcji
serii A	30 000	30 000,00
serii B	277 530	277 530,00
serii C	870 000	870 000,00
serii D	60 000	60 000,00
serii G	219 537	219 537,00
serii F	92 940	92 940,00
serii G	149 993	149 993,00
serii H	330 000	330 000,00
<b>Razem</b>	<b>2 030 000</b>	<b>2 030 000,00</b>

Akcje serii A, B, D, E, F zostały pokryte wkładem pieniężnym, akcje serii C zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki cywilnej K2 Internet Provider przez Michała Lacha – 241 464 akcji i Janusza Żebrowskiego 48 536 akcji.

Na ZWZ Spółki 25 kwietnia 2007 r. podjęto uchwałę zgodnie, z którą: kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 330 tys. zł. tj. z kwoty 1 700 tys. zł do kwoty 2 030 tys. zł. poprzez emisję 330 tys. akcji serii H w drodze subskrypcji otwartej w ramach oferty publicznej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z jednoczesnym pozbawieniem wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru tych akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł. Postanowiono, że cena emisyjna akcji serii H wynosi 1,00 zł., a także, że te akcje będą uczestniczyć w podziale dywidendy Spółki począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2008. W dniu 20 maja 2008 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane postanowieniem sądu rejestrowego – Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIII Wydział

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
K2 INTERNET S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku**

gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców pod sygnaturą  
WA.XIII NS-REJ.KRS/010594/08/029.

Akcjonariusze Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% w kapitale zakładowym	Wartość akcji
Bmp Media Investors AG & Co	479 528	23,62	479 528,00
Michała Lach	245 703	12,10	245 703,00
Janusz Żebrowski	223 780	11,02	223 780,00
Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management	200 990	9,90	200 990,00
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na 31.12.2009 r.	879 999	43,36	879 999,00
<b>Razem</b>	<b>2 030 000</b>	<b>100,00</b>	<b>2 030 000,00</b>

Po dacie bilansu - Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działający w imieniu zarządzanego funduszu inwestycyjnego QUERCUS Parasolowy SFIO, w dniu 15 stycznia 2010 r. zawarł transakcję nabycia 152.500 akcji spółki K2 INTERNET S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Fundusz do dnia zakupu akcji, o którym mowa powyżej nie był akcjonariuszem spółki K2 INTERNET S.A. W wyniku dokonania przedmiotowego nabycia, Fundusz posiada 152 500 akcji stanowiących 7,51 % udziału w kapitale zakładowym spółki K2 INTERNET S.A., dających prawo do 152.500 głosów, stanowiących 7,51 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki K2 INTERNET S.A.

## **1.8 Zarząd Spółki**

Na dzień bilansowy skład Zarządu Spółki wchodził:

- |                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| - Janusz Żebrowski      | - Prezes Zarządu     |
| - Tomasz Tomczyk        | - Wiceprezes Zarządu |
| - Tymoteusz Chmielewski | - Wiceprezes Zarządu |

## **1.9 Rada Nadzorcza**

Na dzień bilansowy skład Rady Nadzorczej był następujący:

- |                    |                  |
|--------------------|------------------|
| - Michał Lach      | - Przewodniczący |
| - Andrzej Sykulski | - Członek        |



- |                      |           |
|----------------------|-----------|
| - Jens Spyrka        | - Członek |
| - Marek Borzestowski | - Członek |
| - Robert Rządca      | - Członek |

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

## **1.10 Zatrudnienie**

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosło 66 osób. Średnie zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w grudniu 2009 r. wynosiło 65 osób

## **2 Sprawozdania finansowe jednostki**

### **2.1 Stosowane zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR lub zamiennie MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć najbliższej przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały w informacjach i objaśnieniach do sprawozdań finansowych.

### **2.2 Bilans**

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2009
<b>AKTYWA</b>		
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	7 812	8 007



**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
K2 INTERNET S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku**

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2009
Wartości niematerialne	789	652
Wartość firmy jednostki zależne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	3 026	2 381
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	3 672	4 310
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	325	664
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>14 299</b>	<b>17 236</b>
Towary	261	939
Należności z tytułu dostaw i usług	6 852	9 522
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności publiczno - prawne	155	260
Pozostałe należności	500	386
Aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek	1 921	4 634
Rozliczenia międzyokresowe	786	1 082
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 824	413
<b>Aktywa razem</b>	<b>22 111</b>	<b>25 243</b>

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2009
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>16 740</b>	<b>17 876</b>
Kapitał podstawowy	2 030	2 030
Kapitał zapasowy	10 693	14 383
Kapitał rezerwowy	349	349
Akcje własne	-21	-4
Wynik roku bieżącego	3 689	1 118
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 371</b>	<b>7 367</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>486</b>	<b>354</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263	332
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	223	22
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 885</b>	<b>7 013</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 064	2 277
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	451	246
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	925	1 021
Pozostałe zobowiązania	473	366
Rezerwy na zobowiązania	344	535
Rozliczenia międzyokresowe	628	2 568
<b>Pasywa razem</b>	<b>22 111</b>	<b>25243</b>

## 2.3 Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2009- 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	24 966	23 642
Koszty sprzedanych produktów i towarów	14 242	16 193
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 724</b>	<b>7 449</b>
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	6 272	6 327
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>4 452</b>	<b>1 122</b>
Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto	-162	27
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>4 290</b>	<b>1 149</b>
Przychody / koszty finansowe netto	124	335
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4 414</b>	<b>1 484</b>
Podatek dochodowy	725	366
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>3 689</b>	<b>1 118</b>
Zysk na jedną akcję (w złotych)	1,92	0,55
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	1,92	0,55

## 2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2009- 31.12.2009
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 414	1 484
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	1 119	1 361
Odsetki i różnice kursowe	-80	-201
Wynik na działalności inwestycyjnej	-7	36
Zmiana stanu zapasów	-117	-679
Zmiana stanu należności	-2 295	-2 771
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	-670	-296
Wynik na sprzedaży akcji	0	17
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-479	2 487
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 885</b>	<b>1 438</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-460	-841
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 425</b>	<b>597</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>229</b>	<b>953</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz WNiP	197	74
Zwrot pożyczek	27	845
Otrzymane odsetki od pożyczek	5	34



**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
K2 INTERNET S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku**

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2009- 31.12.2009
<b>Wydatki</b>	<b>-6 154</b>	<b>-4 671</b>
Zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz WNiP	-2 430	-688
Udzielone pożyczki	-1 170	-3 363
Wydatki na jednostki zależne	-2 554	-620
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 925</b>	<b>-3 718</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>8 250</b>	<b>0</b>
Wpływ z tytułu emisji	8 250	0
<b>Wydatki</b>	<b>-952</b>	<b>-290</b>
Wydatki z tytułu emisji akcji	-571	0
Zakup akcji własnych	-21	0
Zapłata rat leasingu finansowego	-316	-281
Płatności z tytułu odsetek	-44	-9
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 298</b>	<b>-290</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 798</b>	<b>-3 411</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 800</b>	<b>-3 411</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	0
Środki pieniężne na początek okresu	1 024	3 824
Środki pieniężne na koniec okresu	3 824	413

## 2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie (dane w tys. zł.)	Kapitał podstawo wy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z podziału wyniku	Kapitał rezerwowy z tytułu emisji akcji pracowniczych	Akcje własne	Zyski / straty z lat ubiegłych	Zysk/ strata okresu bieżącego
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>1 700</b>	<b>-281</b>	<b>1 688</b>	<b>349</b>	<b>0</b>	<b>1 937</b>	<b>0</b>
Podział zysku za 2007 r.	0	0	1 937	0	0	-1 937	
Zysk netto za 2008 r.	0	0	0	0	0	0	3 689
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	330	7 920	0	0	-21	0	0
Koszty emisji akcji	0	-571	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>2 030</b>	<b>7 068</b>	<b>3 625</b>	<b>349</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>3 689</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>2 030</b>	<b>7 068</b>	<b>3 625</b>	<b>349</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>3 689</b>
Podział zysku za 2008 r.	0	0	3 689	0	0	0	-3 689
Zysk netto za 2009 r.	0	0	0	0	0	0	1 118
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	17	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>2 030</b>	<b>7 068</b>	<b>7 315</b>	<b>349</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>1 118</b>

### **3 Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe Spółki**

#### **3.1 Sprawozdanie roku bieżącego**

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe K2 INTERNET S.A. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 25 243 tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1 118 tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku o kwotę 1 136 tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku o kwotę 3 411 tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz sprawozdanie z działalności jednostki.

### **4 Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

Badanie ksiąg rachunkowych a na ich podstawie sporządzonych sprawozdań finansowych zostało przeprowadzone przez BFA AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 1162, zgodnie z wyborem dokonany uchwałą nr 4/1/2009 Rady Nadzorczej Spółki K2 INTERNET S.A. z dnia 6 kwietnia 2009 r. oraz postanowieniami umowy o badanie zawartej z BFA AUDYT Sp. z o.o.

W wykonaniu przedmiotu umowy podmiot uprawniony reprezentowała biegła rewident Janina Broniecka, nr ewidencyjny 4904/398.

Badanie przeprowadzono od dnia 3 lutego 2010 roku do dnia 25 lutego 2010 roku. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdań finansowych za I półrocze 2009 roku.





BFA AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident potwierdzają, że są wpisani na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej opinii o sprawozdaniu finansowym jednostki gospodarczej i spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki, zgodnie z art. 66 ustawy o rachunkowości.

Jednostka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia. Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

## **5 Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą bilansu otwarcia było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, które było badane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. we Wrocławiu ul. Kamienna 43/45 i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia, złożone w Sądzie Rejestrowym oraz zostało złożone do publikacji w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej - Monitor Polski B.

## **II ANALIZA FINANSOWA**

### **1 Przedstawienie sytuacji majątkowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. oraz sytuację majątkową i finansową, za badany okres w porównaniu do okresu poprzedniego charakteryzują wskaźniki:

#### **1.1 Podstawowe wskaźniki**

Wyszczególnienie	I-XII 2008	I-XII 2009
1. Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	2,96	9,26
2. Wskaźnik rotacji należności w dniach	85,58	126,40
3. Zysk brutto - % do roku poprzedniego	170,56	33,62
4. Zysk netto - % do roku poprzedniego	190,45	30,31

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
K2 INTERNET S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku**

Wyszczególnienie	I–XII 2008	I–XII 2009
5. Wskaźnik rentowności brutto w %	17,83	4,75
6. Wskaźnik rentowności netto w %	14,78	4,73
7. Wskaźniki płynności finansowej		
a) wskaźnik bieżący	3,36	3,88
b) wskaźnik szybki	3,30	3,67
8. Wskaźniki zadłużenia		
a) wskaźnik ogólnego zadłużenia %	20,26	17,70
b) wskaźnik zadłużenia kapitału własnego %	26,76	24,99

1. Wskaźnik rotacji zapasów, mierzony w dniach informuje o tym, że przeciętny okres posiadania przez Spółkę zapasów to około 9 dni. Okres ten uległ wydłużeniu w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik ten przedstawia skalę zamrożenia w finansowaniu zapasów, jak również efektywność wykorzystywania zapasów przez spółkę w cyklu produkcyjnym. Im wskaźnik ten jest niższy i gdy jego tendencja jest zniżkowa, tym lepiej świadczy to o prawidłowym wykorzystaniu zapasów.
2. Wskaźnik rotacji należności pokazuje, że przeciętnie od momentu powstania należności z tytułu dostaw i usług do chwili ich zrealizowania mija około 126 dni. Okres ten uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego.
3. Zysk brutto w roku badanym stanowi 33,62% zysku brutto wypracowanego za analogiczny okres roku poprzedniego.
4. Zysk netto bieżącego okresu stanowi 30,31% zysku netto wypracowanego analogiczny okres roku poprzedniego.
5. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 4,75%. Wskaźnik ten określa marżę brutto na sprzedaży. Daje możliwość oceny porównawczej kształtowania się poziomu cen i kosztów produktów oraz towarów.
6. Rentowność sprzedaży netto spadła w stosunku do ubiegłego roku i w badanym okresie wyniosła 4,73%. Wskaźnik rentowności netto wskazuje na wysokość osiąganey marży netto na sprzedaży, czyli określa efektywność finansową w stosunku do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik ten powinien charakteryzować się tendencją rosnącą.
7. Wskaźniki płynności finansowej:



- a) Wskaźnik płynności finansowej bieżący określa pokrycie środkami obrotowymi zobowiązań bieżących. Wskaźnik powinien charakteryzować się wartością wyższą od jedności. W roku badanym wartość wskaźnika wynosi 3,88.
- b) Wskaźnik płynności finansowej szybki określa zdolność do szybkiego uregulowania krótkoterminowych zobowiązań, czyli oznacza poziom płynności krótkoterminowej. Wartość tego wskaźnika powinna oscylować wokół jedności i mieć tendencje wzrostu do wartości około 1,2. W roku badanym wartość wskaźnika wynosi 3,67.
8. Wskaźniki zadłużenia:
- a) Wskaźnik pokrycia majątku zobowiązaniami odzwierciedla skalę uzależnienia egzystencji przedsiębiorstwa od skłonności kredytodawców do dalszego finansowania jego działalności. Ryzyko tego uzależnienia zwiększa się w miarę wzrostu wskaźnika. Zobowiązania ogółem finansują w 17,70% cały majątek Spółki.
- b) Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego określa skalę ryzyka finansowego przedsiębiorstwa. Im wartość wskaźnika jest niższa, tym jest on korzystniejszy. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego informuje, że zobowiązania ogółem stanowią 24,99% wartości kapitału własnego.

## 1.2 Zestawienie analityczne struktury i dynamiki bilansu

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	31.12.2008	Wskaźnik struktury w % 2008/Σ bilans	31.12.2009	Wskaźnik struktury w % 2009/Σ bilans	Wskaźnik dynamiki w % 2009/2008
<b>AKTYWA</b>					
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>7 812</b>	<b>35,34</b>	<b>8 007</b>	<b>31,71</b>	<b>102,50</b>
Wartości niematerialne	789	3,57	652	2,58	82,64
Wartość firmy jednostki zależne	0	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	3 026	13,69	2 381	9,43	78,68
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	3 672	16,61	4 310	17,07	117,37
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	325	1,47	664	2,63	204,31
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>14 299</b>	<b>64,66</b>	<b>17 236</b>	<b>68,29</b>	<b>120,54</b>
Towary	261	1,18	939	3,72	359,77
Należności z tytułu dostaw i usług	6 852	30,99	9 522	37,72	138,97
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0
Pozostałe należności publiczno-prawne	155	0,70	260	1,03	167,74
Pozostałe należności	500	2,26	386	1,53	77,20



**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
K2 INTERNET S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku**

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	31.12.2008	Wskaźnik struktury w % 2008/Σ bilans	31.12.2009	Wskaźnik struktury w % 2009/Σ bilans	Wskaźnik dynamiki w % 2009/2008
Aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek	1 921	8,69	4 634	18,36	241,23
Rozliczenia międzyokresowe	786	3,55	1 082	4,29	137,66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 824	17,29	413	1,64	10,80
<b>Aktywa razem</b>	<b>22 111</b>	<b>100,00</b>	<b>25 243</b>	<b>100,00</b>	<b>114,16</b>

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	31.12.2008	Wskaźnik struktury w %	31.12.2009	Wskaźnik struktury w %	Wskaźnik dynamiki w % 2009/2008
<b>PASYWA</b>					
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>16 740</b>	<b>75,71</b>	<b>17 876</b>	<b>70,81</b>	<b>106,79</b>
Kapitał podstawowy	2 030	9,18	2 030	8,04	100,00
Kapitał zapasowy	10 693	48,36	14 383	56,98	134,51
Kapitał rezerwowy	349	1,58	349	1,38	100,00
Akcje własne	-21	-0,09	-4	-0,02	19,05
Wynik roku bieżącego	3 689	16,68	1 118	4,43	30,31
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 371</b>	<b>24,29</b>	<b>7 367</b>	<b>29,19</b>	<b>137,16</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>486</b>	<b>2,20</b>	<b>354</b>	<b>1,41</b>	<b>72,84</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263	1,19	332	1,32	126,24
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	223	1,01	22	0,09	9,87
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 885</b>	<b>22,09</b>	<b>7 013</b>	<b>27,78</b>	<b>143,56</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 064	9,33	2 277	9,02	110,32
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	451	2,04	246	0,97	54,55
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	925	4,18	1 021	4,04	110,38
Pozostałe zobowiązania	473	2,14	366	1,45	77,38
Rezerwy na zobowiązania	344	1,56	535	2,12	155,52
Rozliczenia międzyokresowe	628	2,84	2 568	10,18	408,92
<b>Pasywa razem</b>	<b>22 111</b>	<b>100,00</b>	<b>26243</b>	<b>100,00</b>	<b>114,16</b>

### 1.3 Zestawienie analityczne dynamiki rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2009-31.12.2009	Wskaźnik dynamiki w % 2008/2007	Wskaźnik dynamiki w % 2009/2008
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	24 966	23 642	142,92	94,70
Koszty sprzedanych produktów i towarów	14 242	16 193	159,50	113,70
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 724</b>	<b>7 449</b>	<b>125,59</b>	<b>69,46</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	6 272	6 327	111,32	100,88



**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
K2 INTERNET S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku**

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2009- 31.12.2009	Wskaźnik dynamiki w % 2008/2007	Wskaźnik dynamiki w % 2009/2008
Zysk ze sprzedaży	4 452	1 122	158,38	25,20
Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto	-162	27	88,04	16,67
Zysk na działalności operacyjnej	4 290	1 149	163,30	26,78
Przychody / koszty finansowe netto	124	335	317,95	270,16
Zysk przed opodatkowaniem	4 414	1 484	170,56	33,62
Podatek dochodowy	725	366	111,37	50,48
Zysk/ Strata netto	3 689	1 118	190,45	30,31

### **III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1 Zasady (polityka) rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe K2 INTERNET S. A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przyjęte zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych, przychodów i kosztów oraz prezentacji danych finansowych były jednolite i stosowane w sposób ciągły.

#### **2 Informacja dodatkowa i objaśnienia do sprawozdań finansowych**

Spółka K2 INTERNET S.A. sporządziła informację dodatkową i objaśnienia do sprawozdań finansowych, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Dane zawarte w informacji dodatkowej i objaśnieniach zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

#### **3 Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku w kwocie 1 136 tys. zł. zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.



## 4 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowo zmniejszenie środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku o kwotę 1 674 tys. zł. zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

## 5 Sprawozdanie z działalności

Zarząd jednostki sporządził sprawozdanie z działalności, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259). Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

## 6 Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo jednostki K2 INTERNET S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

*Janina Broniecka*  
*Prezes Zarządu - Biegły Rewident*  
*Wpisana na listę Biegłych Rewidentów*  
*pod numerem 4904/398*

*BFA AUDYT Sp. z o.o.*  
*Warszawa, ul. Zamiany 16*  
*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do*  
*badania sprawozdań finansowych pod numerem 1162*

**BFA AUDYT Sp. z o.o.**  
ul. Zamiany 16/LUB 162-786 Warszawa  
tel. 855 00 70 11 fax 644 80 12  
NIP 526-00-30 14 REGON 003059746

Warszawa, 15 marzec 2010 r.

*Biegły rewident podpisuje w imieniu własnym oraz jako osoba upoważniona do reprezentowania Spółki*