

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Akcjonariuszy **Grupy Kapitałowej K2 Internet Spółka Akcyjna**.

II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest K2 Internet S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 44a, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz.1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz o tym, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

III.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień :

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- c) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- b) sporządzone zostało, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Va.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia wydania niniejszej opinii skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

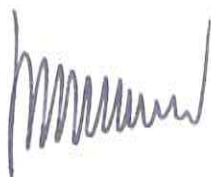
Vb.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają 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. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Monika KACZOREK



Kluczowy Biegły Rewident
N°9686

Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 19 marca 2013 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa K2 Internet S.A. składa się z jednostki dominującej K2 Internet S.A. oraz 9 jednostek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje również 2 jednostki stowarzyszone.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2012 roku wyniosło 148 osób.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

Zakres konsolidacji uległ zmianie w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym w związku ze zdarzeniem opisanym poniżej.

W konsekwencji umowy zawartej 19 marca 2012 roku potwierdzonej zmianami statutu Spółka K2 Web System Sp. z o.o. objęła współkontrolę nad Spółką Audioteka S.A. i MDPL Sp. z o.o. i tym samym przestała wywierać na nie znaczący wpływ. Powyższe zdarzenia wpłynęły na zmianę sposobu konsolidacji spółek: Audioteka S.A. i MDPL Sp. z o.o. z dotychczas stosowanej metody praw własności na metodę proporcjonalną. Dodatkowo Spółka ACR S.A. w wyniku zbycia udziałów przez wspólnika posiadającego 75,1 % głosów na Walnym Zgromadzeniu, celem ich umorzenia w dniu 22 maja 2012 roku objęła kontrolę nad spółką platforma 3 Sp. z o.o. W wyniku powyższego zdarzenia spółka ACR S.A. weszła w posiadanie 100 % udziałów spółki platforma 3 Sp. z o.o. Od tego momentu zmianie ulega metoda konsolidacji spółki platforma3 Sp. z o.o. z metody praw własności na metodę pełną.

W 2012 roku w skład grupy weszły nowoutworzone jednostki:

- K2 TM Sp. z o.o.,
- Octawave Sp. z o.o.
- K2 Agencja Good Sp. z o.o. S.K.A oraz
- K2.pl Sp. z o.o.

Wymienione podmioty podlegają konsolidacji metodą pełną.

1.1. Jednostka dominująca

K2 Internet S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 44 A, została utworzona aktem notarialnym Nr A-3806/2000 z dnia 8 czerwca 2000 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000059690.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP - 9511983801

REGON - 016378720

Podstawowym przedmiotem działalności, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

- 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.

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 2.485 tys. złotych i dzieli się na 2.485.032 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy K2 Internet S.A. z dnia 28 czerwca 2012 roku podwyższony został kapitał zakładowy z kwoty 2.026 tys złotych o kwotę 459 tys złotych, to jest do kwoty 2.485 tys złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 459 032 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Akcje zostały objęte 14 sierpnia 2012 roku.

W wyniku objęcia akcji serii I powyżej wartości nominalnej podwyższony został kapitał zapasowy o kwotę 5.002 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku znaczącymi akcjonariuszami Spółki, tj. posiadającymi co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Janusz Żebrowski	298 809	12,02%	12,02%
bmp Media Investors AG	280 000	11,27%	11,27%
Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management (łącznie)	242 895	9,77%	9,77%

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Lach	163 068	6,56%	6,56%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	125 121	5,03%	5,03%
Bożena i Andrzej Kosińscy	125 000	5,03%	5,03%
Sławomir Gajewski	125 000	5,03%	5,03%

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitały własne Spółki wyniosły 40.421 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu Spółki wchodziło:

- Pan Janusz Żebrowski – Prezes Zarządu,
- Pan Tomasz Tomczyk – Wiceprezes Zarządu,

W dniu 12 grudnia 2012 roku uchwałą Rady Nadzorczej powołano Pana Łukasza Lewandowskiego oraz Pana Rafała Ciszewskiego do składu Zarządu Spółki i z dniem 1 stycznia 2013 roku powierzono im stanowiska Wiceprezesów Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Robert Rządca – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Jens Spyрка – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Zbaraski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Kosiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Józefacki – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 27 kwietnia 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Tymoteusz Chmielewski. Ponadto dnia 28 czerwca 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej złożyli Pan Maciej Matusiak oraz Pan Krzysztof Nowiński. Jednocześnie w tym samym dniu Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Józefackiego oraz Pana Andrzeja Kosińskiego.

W roku 2012 średnie zatrudnienie w Spółce wynosiło 36 osób.

1.2 Jednostki objęte konsolidacją

Podmioty objęte konsolidacją

Jednostki zależne	Udział Grupy w prawach głosu
ACR S.A.	100%
K2 WEB Systems Sp. z o.o.	100%
Good Sp. z o.o. (poprzednio Brainshop U-Boot Sp. z o.o.)	100%
K2 Search Sp. z o.o.	100 %
K2 TM Sp. z o.o.	100%
Octawave Sp. z o.o.	100%
K2 Agencja Good Sp. z o.o. S.K.A.	100%
K2.pl Sp. z o.o.	100%
platforma3 Sp. z o.o.	100%
Podmioty stowarzyszone	
Fastbanking Sp. z o.o. (poprzednio system3.pl Sp. z o.o.)	24,90%
Podmioty wspólnie kontrolowane	
MDPL Sp. z o.o.	40,54%
Audioteka S.A.	40%

Podmioty nie objęte konsolidacją

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi również spółka Audioteka.CZ SRO, która nie podlegała konsolidacji ze względu na nieistotność danych.

Jednostki zależne:

ACR S.A.

Siedziba: ul. Domaniewska 44A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- działalność związana z bazami danych,
- pozostałe usługi telekomunikacyjne,
- reklama,
- badanie rynku i opinii publicznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ACR S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii, badanie sprawozdania finansowego spółki nie zostało zakończone wydaniem opinii.

K2 Web Systems Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność agencji reklamowych,
- badanie rynku i opinii publicznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej K2 Web Systems Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii, badanie sprawozdania finansowego spółki nie zostało zakończone wydaniem opinii.

K2 Search Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,

- działalność związana z oprogramowaniem,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- pozostała działalność wydawnicza,
- działalność agencji reklamowych,
- badanie rynku i opinii publicznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej K2 Search Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii, badanie sprawozdania finansowego spółki nie zostało zakończone wydaniem opinii.

Good Sp. z o.o. (poprzednio *Brainshop U-Boot Sp. z o.o.*)

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- działalność agencji reklamowych,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- działalność obiektów kulturalnych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Good Sp. z o.o. (poprzednio *Brainshop U-Boot Sp. z o.o.*) na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

platforma3 Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność portali internetowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej platforma3 Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

K2 Agencja Good Sp. z o.o. S.K.A

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02 -672 Warszawa

Przedmiot działalności:

- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- wydawanie książek w drodze publikowania ich w formie elektronicznej lub w internecie,
- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- działalność związana z oprogramowaniem.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej K2 Agencja Good Sp. z o.o.S.K.A na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

K2.pl Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02 -672 Warszawa

Przedmiot działalności:

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej K2.pl Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

K2 TM Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02 -672 Warszawa

Przedmiot działalności:

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej K2 TM Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Octawave Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02 -672 Warszawa

Przedmiot działalności:

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Octawave Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

Jednostka stowarzyszona:

Fastbanking Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność portali internetowych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet).

Sprawozdanie finansowe jednostki stowarzyszonej Fastbanking Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Jednostka stowarzyszona została skonsolidowana metodą praw własności.

Jednostki Współkontrolowane

MDPL Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych,

- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki współkontrolowanej MDPL Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku podlegało badaniu przez PKF Consult Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii, opinia i raport z badania spółki MDPL Sp. z o.o. nie zostały wydane.

Audioteka S.A.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02-672 Warszawa,

Przedmiot działalności:

- poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- działalność wydawnicza,
- działalność związana z produkcją filmów, nagrań video, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki współkontrolowanej Audioteka S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku podlegało badaniu przez PKF Consult Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii, opinia i raport z badania spółki Audioteka S.A. nie zostały wydane.

2. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 51.265 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dodatni dochód w kwocie 172 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5.034 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 375 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostki objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2011 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z uwagą, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2012 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lipca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 lipca 2012 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 26 lipca 2012 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w lutym 2013 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej K2 Internet sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy z dniem 19 marca 2013 roku opinię bez zastrzeżeń z uwagą, iż sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

4. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Wszystkie jednostki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Wszystkie spółki stowarzyszone (za wyjątkiem Audioteka CZ SRO), na które podmiot dominujący wywiera bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje podmioty zależne znaczący wpływ zostały objęte konsolidacją metodą praw własności.

Jednostki współkontrolowane zostały objęte metodą konsolidacji proporcjonalnej.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

4.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań z sytuacji finansowych jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów utworzono zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	56.618	62.780	55.783
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	48.133	47.630	42.564
Wynik brutto na sprzedaży	8.485	15.150	13.219
Wynik ze sprzedaży	-3.787	5.933	4.475
Wynik na działalności operacyjnej	396	5.967	4.961
Wynik przed opodatkowaniem	161	6.438	5.149
Zysk / strata netto	172	5.057	4.270
Całkowity dochód	172	5.057	4.270

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe, w tym:	23.041	12.053	7.993
<i>Wartości niematerialne</i>	<i>7.795</i>	<i>5.094</i>	<i>2.043</i>
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>7.799</i>	<i>3.306</i>	<i>3.042</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	28.224	24.861	24.775
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>18.958</i>	<i>19.245</i>	<i>16.531</i>
<i>Aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek</i>	<i>1.821</i>	<i>2.486</i>	<i>4.165</i>
Kapitał własny	25.009	19.975	19.290
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	21.462	15.260	12.081
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>8.165</i>	<i>8.157</i>	<i>5.164</i>
<i>Zobowiązania z tytułu pożyczek</i>	<i>3.132</i>	<i>419</i>	<i>0</i>
Suma bilansowa	51.265	36.914	32.768

2. Wskaźniki efektywności działania

	2012	2011	2010
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	122 dni	112 dni	108 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	53 dni	47 dni	34 dni

3. Wskaźniki płynności

	2012	2011	2010
$\text{Wskaźniki bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,6	2,1

4. Wskaźniki rentowności

	2012	2011	2010
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	0,3%	10,3 %	9,2 %
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	0,3%	8,1 %	7,7 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	0,3%	13,7 %	13,0 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Wynik na działalności operacyjnej}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	0,7%	16,2 %	15,1 %

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12-tu miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) przepisy ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Sółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- e) postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne w kwocie 7.795 tys. złotych obejmują głównie system Intranet oraz oprogramowanie komputerowe.

Wartość firmy w wysokości 4.089 tys. złotych podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Na dzień bilansowy nie istniała konieczność utworzenia odpisów aktualizujących.

Wzrost wartości firmy w stosunku do ubiegłego roku wynika głównie z faktu objęcia w drugim kwartale 2012 roku przez spółkę GPV I Sp. z o.o. S.K.A 325.000 akcji serii B spółki Audioteka S.A. dających 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena emisyjna jednej akcji serii B wyniosła 6,16 złotych, co dało łączną wycenę spółek MDPL Sp. zo.o. i Audioteka S.A. na poziomie 10 milionów złotych po podniesieniu kapitału.

W związku z faktem, że rozliczenie przejęcia wynikające z objęcia współkontroli nie zostało zakończone, nadwyżka zapłaty nad wartością udziału w kapitałach własnych na kwotę 3.001 tys. złotych została ustalona tymczasowo.

2.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto 7.799 tys. złotych obejmują głównie środki transportu oraz urządzenia techniczne i maszyny.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 18.958 tys. złotych dotyczą głównie kontrahentów krajowych. Wartość salda należności została potwierdzona pisemnie lub poprzez płatności dokonane po dniu bilansowym w stopniu wystarczającym.

2.3 Kapitały własne

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 2.485 tys. złotych i jest równy kapitałowi podstawowemu jednostki dominującej.



Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Łączna wartość kapitałów zapasowych i pozostałych funduszy rezerwowych na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 23.563 tys. złotych.

Wynik z lat ubiegłych był ujemny i wyniósł na dzień bilansowy 1.211 tys. złotych.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni dochód w wysokości 172 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z dokumentacją konsolidacyjną.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów i towarów w wysokości 56.618 tys. złotych.

Koszty sprzedanych produktów i towarów w wysokości 48.133 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Wycena udziałów metodą praw własności jednostki stowarzyszonej Fastbanking Sp. z o.o. wyniosła 21 tys. złotych.

4. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2012 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident
N°9686

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 19 marca 2013 roku