

grupa nokaut

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU GRUPA NOKAUT S.A.	5
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	25
1. WPROWADZENIE	27
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	27
1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA	31
1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	34
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY NOKAUT S.A.	45
2.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	45
2.2 JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	46
2.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
2.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	48
2.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
3. INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE	51
NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	52
NOTA 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE	57
NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	58
NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	60
NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	60
NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	61
NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE	63
NOTA 9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (POŻYCZKI)	63
NOTA 10. INNE AKTYWA	64
NOTA 11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	64
NOTA 12. KAPITAŁ PODSTAWOWY	65
NOTA 13. KAPITAŁ ZAPASOWY	68
NOTA 14. KAPITAŁ REZERWOWY	69
NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	70
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	70
NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72
NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	73
NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	74
NOTA 20. ZYSK NA AKCJĘ, WYPŁACONE DYWIDENDY I PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU	74
NOTA 21. PRZYCHODY	75
NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY	76
NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY	77
NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	78
NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE	79
NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	84
NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	84
NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	84
NOTA 29. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR	85
NOTA 30. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCYJ.	86
NOTA 31. TRANSAKCYJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	87
NOTA 32. ZATRUDNIENIE	89

NOTA 33. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPA NOKAUT S.A.	89
NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	90

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU..... 91

1. HISTORIA, ROZWÓJ I DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA.....	92
2. WPŁYW SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A NA ŚRODOWISKO NATURALNE	94
3. ZAKŁADY I ODZIAŁY EMITENTA	94
4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	94
5. RODZAJ DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.....	96
6. ZASADY SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2012	96
7. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2012	96
<i>a. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy Nokaut S.A. oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności</i>	<i>96</i>
<i>b. Pozyskiwanie nowych klientów.....</i>	<i>106</i>
<i>c. Marketing i PR.....</i>	<i>106</i>
<i>d. Struktura inwestycyjna Spółki.....</i>	<i>106</i>
<i>e. Zatrudnienie.....</i>	<i>108</i>
8. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU.....	109
9. RYNEK I KONKURENCJA	109
10. PLANY ROZWOJU	110
11. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM	111
12. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10 % PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM - NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM.....	112
13. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	113
14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA	115
15. INFORMACJE O NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	116
16. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	116
17. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	116
18. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	116
19. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	117
20. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....	117

JEDNYM Z CELÓW EMISYJNYCH GRUPY NOKAUT S.A. BYŁO PRZEJĘCIE SPÓŁKI SKAPIEC.PL SP. Z O.O. ORAZ OPINEO SP. Z O.O. BRAK WYŻEJ WYMENIONYCH AKWIZYCJI SPOWODOWANY BYŁ UZYSKANIEM PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z PUBLICZNEJ EMISJI AKCJI NA POZIOMIE NIŻSZYM NIŻ 25.000.000 ZŁOTYCH. ZGODNIE Z WARUNKAMI OPCJI CALL OPISANYMI W PROSPEKCIE EMISYJNYM W PUNKCIE 22.1. SKUTKOWAŁO TO WYGAŚNIĘCIEM WAŻNOŚCI OPCJI I TYM SAMYM UNIEMOŻLIWIŁO ROZPOCZĘCIE KONSOLIDACJI WYNIKÓW SPÓŁEK AKWIROWANYCH OD DRUGIEGO KWARTAŁU 2012 ROKU POMIMO INTENSYWNYCH DZIAŁAŃ PODJĘTYCH PO ZAKOŃCZENIU OFERTY PUBLICZNEJ W CELU UTRZYMANIA WAŻNOŚCI OPCJI CALL. SZCZEGÓLNE INFORMACJE NA TEN TEMAT EMITENT PODAŁ DO WIADOMOŚCI PUBLICZNEJ W RAPORCIE BIEŻĄCYM NR 23/2012 Z DNIA 15 MAJA 2012 R.	117
KOLEJNYM CELEM EMISYJNYM BYŁA EKSPANSJA RYNKOWA. CEL TEN EMITENT BĘDZIE REALIZOWAŁ W PERSPEKTYWIE DŁUGOTERMINOWEJ.	120
21. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM	120
22. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.	120
23. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.	120
24. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	121
25. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.	123
26. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	123
27. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) NA DZIEŃ PUBLIKACJI.....	125
28. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	126
29. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	126
30. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	127
31. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNI ZA:.....	127
32. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	128
33. RYZYKO I INSTRUMENTY FINANSOWE	128
34. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	139
ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	143

grupa nokaut

LIST PREZESA ZARZĄDU GRUPA NOKAUT S.A.

Szanowni Państwo,

Miniony okres był dla nas czasem wyjątkowej pracy w porządkowaniu naszego biznesu zarówno pod kątem produktowym, organizacyjnym jak i strategicznym. Za nami rok o najwyższych w dotychczasowej historii Spółki przychodach, które wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 31%. Równolegle prowadzone były intensywne przygotowania naszej organizacji do nowego etapu dynamicznego wzrostu.

W marcu 2012 zadebiutowaliśmy na Giełdzie Papierów Wartościowych, pozyskując ponad 20 mln zł na rozwój organiczny oraz częściowo na akwizycje. Pomimo tego, że planowane przejęcia nie zostały przeprowadzone ze względów ekonomicznych, to udało nam się oczekiwane synergije zastąpić w pewnej mierze rozwojem organicznym, zapewniając fundamenty do dalszego wzrostu przychodów w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Rok 2012 był również rokiem intensywnych inwestycji i rozwoju obszaru mobilnego, w związku z dynamicznym wzrostem sektora e-commerce. Uruchomiliśmy aplikację na tablety, a także rozwinęliśmy mobilną wersję strony m.nokaut.pl. Strategia ta zapewni wysoką dynamikę przychodów w latach kolejnych – już dziś mamy ponad 700.000 użytkowników w kanale mobilnym i liczba ta dynamicznie rośnie. Udostępniliśmy również sprzedaż produktów bezpośrednio w ramach koszyka Nokaut z czego na koniec 2012 roku korzystało już niemal 100 sklepów.

Świadomie podejmujemy decyzje o dalszym inwestowaniu w pewne obszary i nie alokowaniu środków w inne. Ze względu na mnogość nowych inwestycji na rynku rozwiązań płatności mobilnych, zdecydowaliśmy o nie konkurowaniu i nie kontynuowaniu prac rozwojowych w tym obszarze. Między innymi w związku z tym dokonaliśmy redukcji zatrudnienia oraz jednorazowych odpisów aktualizacyjnych. Agresywne odpisy oznaczają znaczne obciążenie wyniku finansowego Spółki w roku 2012, ale nasze skrajnie konserwatywne podejście w tym zakresie przede wszystkim zaowocuje niższym poziomem amortyzacji i jednocześnie wyższym poziomem przepływów finansowych w najbliższych latach.

W celu przygotowania Spółki do dalszego zrównoważonego rozwoju dokonaliśmy głębokiej restrukturyzacji procesów biznesowych i struktury organizacyjnej. Nowa kadra menedżerska wspiera doświadczeniem i nowymi kompetencjami dotychczasowy, innowacyjny zespół. Szczególny nacisk położymy na ścisłą kontrolę kosztów i poprawę efektywności ekonomicznej Grupy.

Powyższe zmiany organizacyjne są początkiem realizacji planów związanych ze zdecydowanym zwiększeniem skali oraz rentowności prowadzonej działalności. Dalsza wizja rozwoju Grupy Nokaut zakłada zrównoważony rozwój jako efektywnej organizacji, sprawnie reagującej na trendy,

dostarczającej innowacje na rynek e-commerce z unikalnymi wartościami dla klientów, które szybko zdobywają szeroki zasięg i wysoką rentowność.

Bieżący rok będzie kluczowym rokiem dla alokacji lub dystrybucji nadwyżek finansowych, które posiadamy.

Dziękuję wszystkim naszym Akcjonariuszom za cierpliwość i zaufanie. Osobiście biorę odpowiedzialność za wzrost wartości naszej firmy i zobowiązuję się sprostać Państwa oczekiwaniom.

Wojciech Czernecki
Prezes Zarządu

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

GRUPA NOKAUT SPÓŁKA AKCYJNA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Grupa Nokaut Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Grupa Nokaut Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Sportowa nr 8, Bud B, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Kierownik Jednostki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

10

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie 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 zasad (polityki) rachunkowości i ocenę dokonanych przez Zarząd znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi

interpretacjami ogłoszonymi 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

– jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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).

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 21 marca 2013 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI GRUPA NOKAUT SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą Grupa Nokaut Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki znajduje się w Gdyni, ul. Sportowa nr 8, Bud B.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 11 października 2010 roku przed notariuszem Sławomirem Strojny (Repertorium A Nr 16041/2010). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, pod numerem KRS 0000370202.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 586-216-38-72 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 220170588.

Spółka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie prowadzenia witryny internetowej służącej do porównywania cen produktów różnych kategorii – www.nokaut.pl

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 73 osób. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 57 osób.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 756,4 tys. zł i dzielił się na 7564 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wyniósł 17 237 tys. zł.

Zgodnie z notą nr 12 informacji dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Calvin Management Ltd.	2 190 000	2 190 000	219,0	28,95
Michał Jaskólski	280 000	280 000	280	3,70
Wojciech Czernecki	280 000	280 000	280	3,70
Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	987 500	987 500	98,75	13,06
SUI Generis Investments Ltd.	710 700	710 700	71,07	9,40
Pozostali Akcjonariusze	3 115 800	3 115 800	311,58	41,19
Razem kapitał zakładowy	7 564 000	7 564 000	756,4	100,00

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w strukturze Akcjonariuszy:

Spółka Sui Generis Investments Ltd. – bezpośrednio kontrolowana przez Pana Piszczatowskiego – nabyła łącznie 2 500 akcji zwykłych na okaziciela za średnią cenę 8,57 zł, w tym: w dniu 5 czerwca 2012 roku 1 900 akcji Spółki po cenie 8,47 zł na jedną akcję oraz w dniu 11 czerwca 2012 roku 600 akcji po cenie 8,90 zł na jedną akcję, w wyniku transakcji zawartej na Gieldzie Papierów Wartościowych w trakcie sesji zwykłej. Powyższe było przedmiotem raportu bieżącego nr 28/2012 z dnia 12 czerwca 2012 roku.

W dniu 7 września 2012 roku spółka Sui Generis Investments Ltd. – bezpośrednio kontrolowana przez Pana Piszczatowskiego – nabyła łącznie 20 200 akcji zwykłych na okaziciela za średnią cenę 8,16 zł, w wyniku transakcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w trakcie sesji zwykłej. W wyniku transakcji stan posiadania Sui Generis Investments Ltd. wynosi 710 700 akcji, co stanowi 9,4% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Powyższe było przedmiotem raportu bieżącego nr 39/2012 z dnia 10 września 2012 roku.

W dniu 15 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 170 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane w drodze emisji akcji serii C i w całości pokryte wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 20 marca 2012 roku.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Jednostką powiązaną ze Spółką jest:

- Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. – jednostka zależna

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Wojciech Czernecki
- Michał Jaskólski
- Sławomir Topczewski
- Prezes Zarządu,
- Wiceprezes Zarządu,
- Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 11 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 2/2013, na mocy której w skład Zarządu Spółki powołano Pana Sławomira Topczewskiego, powierzając mu z dniem 1 lutego 2013 roku funkcję Członka Zarządu, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 4/2013 z dnia 11 stycznia 2013 roku.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodziło:

- Dariusz Piszczatowski
- Marcin Marczuk
- Rafał Brzoska
- Michał Meller
- Marcin Wężyk
- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Członek Rady Nadzorczej,
- Członek Rady Nadzorczej,
- Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 24 kwietnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupa Nokaut Spółka Akcyjna z dnia 26 czerwca 2012 roku. Na podstawie Uchwały numer 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupa Nokaut Spółka Akcyjna z dnia 26 czerwca 2012 roku zysk netto przeznaczono na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 lipca 2012 roku.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2952 w dniu 16 listopada 2012 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2012 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Spółki Grupa Nokaut Spółka Akcyjna uchwałą numer 8/2012 z dnia 5 kwietnia 2012 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5 kwietnia 2012 roku, zawartej pomiędzy Grupa Nokaut Spółka Akcyjna a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało przeprowadzone w dniach od 4 lutego 2013 roku do 21 marca 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 4 lutego do 8 lutego 2013 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Grupa Nokaut Spółka Akcyjna sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 21 marca 2013 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki także oświadczył, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2012, 2011 i 2010 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			10 181	7 755	5 114
Suma aktywów (tys. zł)			20 009	7 895	4 933
Kapitał własny (tys. zł)			17 237	6 579	4 092
Całkowity dochód (strata) za okres (tys. zł)			-7 721	2 065	1 547
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	Max	11,1%	32,9%	38,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	Max	-75,5%	33,2%	38,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max	-75,8%	26,6%	30,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-30,9%	45,7%	60,8%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	-38,6%	26,2%	31,4%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,5	1,0	1,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwale	max	9,4	16,2	10,9
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	16	24	24
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej- koszty pracy- amortyzacja))*360	min	56	60	48
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	6,2	5,0	4,9

Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	6,3	1,1	1,1
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,8	0,8
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	14,6	0,9	2,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	14,6	0,9	2,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	0,4	0,8	2,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	16 106,9	906,5	666,6
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	80,5%	11,5%	13,5%

W roku badanym w porównaniu z rokiem ubiegłym wskaźnik zyskowności sprzedaży uległ istotnemu obniżeniu. z poziomu 32,9% do poziomu 11,1%. Ujemne wskaźniki rentowności są wynikiem straty netto poniesionej przez Spółkę w roku badanym, która wyniosła -7 721,0 tys. zł, w porównaniu do zysku netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 2 065,0 tys. zł. Spółka w wyniku gruntowej zmiany kierunków oraz sposobu rozwoju podjęła decyzje o zaniechaniu wybranych prac rozwojowych w toku wytwarzania oraz w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości dokonała odpisów aktualizujących zakończone prace rozwojowe oraz wartość udziałów w jednostce zależnej. Spółka zawiązała również rezerwę na koszty zaniechania prac rozwojowych. Powyższe stanowiło główną przyczynę poniesionej straty w roku badanym.

Analiza wskaźników rotacji należności wskazuje na skrócenie czasu rotacji należności o 8 dni w stosunku do poprzedniego roku obrotowego oraz skrócenie czasu regulowania zobowiązań o 4 dni w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Istotnie wzrosła wartość kapitału obrotowego z poziomu 906,5 tys. zł w roku poprzednim do 16 106,9 tys. zł. w roku badanym. Wzrost jest spowodowanym emisją publiczną akcji serii C i wpływem do Spółki środków pieniężnych z tytułu wskazanej emisji.

Wskaźniki płynności utrzymywały się w roku badanym zdecydowanie powyżej wartości uznawanych za pożądane. Spowodowane jest to bardzo wysokim stanem środków pieniężnych utrzymywanych przez Spółkę, które stanowią ponad 81% sumy bilansowej.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze

przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona przez Zarząd Spółki.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej FK Symfonia, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

3.2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach roku badanego.

3.3. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły. Spółka w 2012 roku zmieniła jedynie sposób prezentacji rezerwy na badanie sprawozdania finansowego. Obecnie prezentuje rezerwę na badanie sprawozdania finansowego w pozycji krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania poprzednio prezentowana w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

3.4. Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z notami objaśniającymi, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane

w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	2 723	6 017	3 823
Wartości niematerialne	1047	4450	2 698
Inwestycje w jednostki zależne	84	642	639
Rzeczowe aktywa trwałe	1081	479	467
Udzielone pożyczki długoterminowe	450	422	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	43	24	19
Inne aktywa	18	-	-
Aktywa obrotowe	17 286	1 878	1 110
Należności krótkoterminowe	867	648	507
Środki pieniężne	16 359	145	544
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	40	38
Inne aktywa	60	1 045	21
Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa razem	20 009	7 895	4 933

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.)

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny	17 237	6 579	4 092
Kapitał podstawowy	756	586	576
Kapitał zapasowy	23 762	3 506	2 056
Kapitał rezerwowy	440	422	-
Zyski zatrzymane	- 7 721	2 065	1 460
- zysk (strata) netto	- 7 721	2 065	1 547
- strata z lat ubiegłych	-	-	- 87
Zobowiązania długoterminowe	341	131	208
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63	12	11
Leasing finansowy	278	119	197
Zobowiązania krótkoterminowe	2 431	1 185	633
Leasing finansowy	182	129	103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	785	657	236
Inne zobowiązania	212	186	104
Rezerwy na zobowiązania	1 135	57	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117	156	185
Pasywa razem	20 009	7 895	4 933

4.2. Rachunek zysków i strat/Sprawozdanie z całkowitych dochodów (wariant porównawczy)

	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	10 181	7 755	5 114
Koszty działalności operacyjnej	9 047	5 205	3 150
Zysk/Strata ze sprzedaży	1 134	2 550	1 964
Pozostałe przychody operacyjne	156	136	65
Pozostałe koszty operacyjne	9 177	116	79
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	- 7 887	2 570	1 950
Przychody finansowe	794	43	13
Koszty finansowe	596	35	18
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 7 689	2 578	1 945
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
Zysk/Strata brutto	- 7 689	2 578	1 945
Podatek dochodowy	32	513	398
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	- 7 721	2 065	1 547
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/strata netto	- 7 721	2 065	1 547

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk/strata netto za rok obrotowy	- 7 721	2 065	1 547
Inne całkowite dochody:			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	.....	.....	.....
Rachunkowość zabezpieczeń	.....	.....	.....
Skutki aktualizacji majątku trwałego	.....	.....	.....
Zyski i straty aktuarialne	.....	.....	.....
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	.....	.....	.....
Całkowite dochody razem	- 7 721	2 065	1 547

4.4. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne uległy zmniejszeniu w stosunku do roku przedniego z kwoty 4 450 tys. zł do 1 047 tys. zł. Przyczyną obniżenia wartości niematerialnych była decyzja Zarządu o zaniechaniu wybranych prac rozwojowych w toku oraz utworzeniu odpisów aktualizujących zakończone prace rozwojowe. Weryfikację wartości zakończonych prac rozwojowych (dotyczących nakładów poniesionych na witrynę internetową Nokaut) Spółka przeprowadziła w oparciu o test na utratę wartości. Stwierdzono, iż projekty oddane w latach 2008-2011 nie przyniosą Spółce przychodów odpowiednich do ich aktualnej niezamortyzowanej wartości. Na dzień bilansowy wartość odpisu aktualizującego zakończone prace rozwojowe wyniosła 2 945 tys. zł, natomiast koszt zaniechanych projektów inwestycyjnych wyniósł 4 683 tys. zł. Koszty odpisów aktualizujących oraz koszty zaniechanych prac rozwojowych zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych. Na dzień bilansowy wartość zakończonych prac rozwojowych wyniosła 339 tys. zł, natomiast wartość prac rozwojowych w toku 682 tys. zł.

Inwestycje

Na dzień bilansowy Spółka dokonała weryfikacji wartości posiadanych udziałów w jednostce zależnej SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. z uwagi iż wartość posiadanych udziałów Sklepyfirmowe.pl była wyższa niż udział Grupa Nokaut S.A. w jej kapitale własnym. W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd Grupa Nokaut S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizującego wartość udziałów w powyższej jednostce zależnej. Wartość dokonanego odpisu w wysokości 555 tys. zł. odniesiono w ciężar kosztów finansowych.

Środki pieniężne

Na dzień bilansowy wartość środków pieniężnych wyniosła 16 359 tys. zł i wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o 16 214 tys. zł. Wzrost środków pieniężnych w roku badanym jest bezpośrednio związany z emisją publiczną akcji serii C i wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na giełdzie papierów wartościowych.

Kapitał własny

Kapitał własny w kwocie 17 237 tys. złotych był najistotniejszą pozycją pasywów, stanowiącą 86,1% udziału w strukturze, czyli niemal tyle samo co w poprzednim okresie badanym. Wzrost wartości kapitału własnego w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym był wynikiem podwyższenia kapitału podstawowego i emisją akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej oraz przeznaczaniem całego zysku netto za rok 2011 na kapitał zapasowy.

Rezerwy na zobowiązania

Wartość rezerw na dzień bilansowy wzrosła o 1 078 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost wartości rezerw wynika z ujęcia przez Spółkę rezerwy na koszty zamknięcia zaniechanych projektów w kwocie 986 tys. zł, wzrostu rezerwy na świadczenia urlopowe, co było związane ze wzrostem zatrudnienia w Spółce w roku badanym oraz obniżenia rezerwy na koszty sprawozdania finansowego.

Rachunek zysków i strat / Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Poniesiona strata netto 7 721 tys. zł wynika głównie z dokonanych odpisów i zaniechania prac rozwojowych opisanych szczegółowo w nocie 2 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego.

4.5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oraz że nie zamierza w dającej się przewidzieć przyszłości prowadzić działalności w zmniejszonym istotnie zakresie. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

4.6. Dodatkowe noty objaśniające

Spółka sporządziła dodatkowe noty objaśniające w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z 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 dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.7. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się z tym sprawozdaniem i uznaliśmy, iż zawarte w nim kwoty i informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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).

4.8. Zgodność z przepisami prawa

Kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających wpływ na sprawozdanie finansowe.

Dariusz Sarnowski

24

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 161 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2013 roku

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.12.2012

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Grupa Nokaut S.A.
Sportowa 8 B, 81-300 Gdynia

grupa nokaut

Gdynia, 21 marca 2013

1. WPROWADZENIE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa Nokaut S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni, przy ul. Sportowej 8 Bud. B jest spółką akcyjną, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000370202, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ. Spółka powstała 10 listopada 2010 roku w wyniku przekształcenia spółki Nokaut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Pierwotne powołanie spółki miało miejsce 11 stycznia 2006 roku na mocy aktu notarialnego sporządzonego w Kancelarii Notarialnej przed notariuszem Anetą Leszczyńską Rep. A nr 407/2006. Nokaut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 23 stycznia 2006 roku. Grupa Nokaut Spółka Akcyjna została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 10 listopada 2010 roku.

Grupa Nokaut S.A otrzymała nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 220170588 oraz numer NIP 5862163872.

14 marca 2012 roku spółka Grupa Nokaut S.A zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka uzyskała 20.400 tys. zł. z emisji akcji serii C.

Podstawowym przedmiotem działania spółki Grupa Nokaut S.A. jest działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63). Grupa Nokaut S.A. jest podmiotem działającym w branży e-commerce. Spółka prowadzi platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. Witryna internetowa Nokaut.pl umożliwia porównywanie cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe oraz udostępnia narzędzia umożliwiające użytkownikowi (kupującemu) dokonanie wyboru najlepszego oferenta. Dla sklepów internetowych witryna stanowi platformę do prezentacji swojej oferty oraz dodatkowy przekaznik informacji na temat swojej działalności. Grupa Nokaut S.A. świadczy usługę zdefiniowaną jako „możliwość prezentacji (wyświetlania) oferty klienta, jej promocji i reklamy w internetowej porównywarkie cen oraz w serwisach partnerów”. Płatność za usługę polega na zakupie punktów, które klient może następnie wykorzystać na opłacenie kosztu przekierowań. Każde przekierowanie z platformy bezpośrednio do witryny klienta powoduje zmniejszenie się liczby punktów. Aktualnie Grupa Nokaut S.A. w ramach testu nowej funkcjonalności serwisu umożliwia klientom kupowanie produktów bezpośrednio na stronie Nokaut.pl bez konieczności przechodzenia na stronę sklepu. Spółka docelowo po zakończeniu testów zamierza osiągać przychody w postaci prowizji od wartości zakupionego produktu. Wysokość prowizji będzie zależała od kategorii z której pochodzi produkt. Dodatkowym istotnym źródłem przychodów związanym nieodłącznie z wyżej opisaną usługą jest sprzedaż powierzchni reklamowej na stronach www.nokaut.pl.

CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czas trwania działalności Emitenta jest nieoznaczony.

POŁĄCZENIA SPÓŁEK

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2012 nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

SKŁAD ZARZĄDU

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiał się następująco:

Wojciech Czernecki – Prezes Zarządu,

Michał Jaskólski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 11 stycznia 2013 roku Zarząd Grupy Nokaut S.A. poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 2/2013, na mocy której w skład Zarządu Grupy Nokaut S.A. powołano Pana Sławomira Topczewskiego, powierzając mu z dniem 01 lutego 2013 roku funkcję Członka Zarządu. Szczegółowe informacje dotyczące nowego Członka Zarządu opublikowano w raporcie bieżącym nr 4/2013 z dnia 11 stycznia 2013 r.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Skład Zarządu przedstawia się następująco:

- *Wojciech Czernecki – Prezes Zarządu,*

- *Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu,*

- *Sławomir Topczewski – Członek Zarządu.*

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Skład Rady Nadzorczej na dzień na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

- *Dariusz Piszczatowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,*
- *Marcin Marczuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,*
- *Rafał Brzoska – Członek Rady Nadzorczej,*
- *Michał Meller – Członek Rady Nadzorczej,*
- *Marcin Wężyk – Członek Rady Nadzorczej.*

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Grupy Nokaut S.A w dniu 21 marca 2013 roku.

Poniższe jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Nokaut S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2011 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w przyszłości przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

29

1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę odnośnie zastosowanych standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji niniejszego sprawozdania finansowego. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało od Zarządu dokonania pewnych szacunków i założeń, które opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które uznane zostały za racjonalne w danych okolicznościach i znalazły odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków.

Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Ich zmiany są ujmowane w okresie, w którym zostały dokonane, jeżeli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie sprawozdawczym.

KLASYFIKACJA UMÓW LEASINGU

Spółka Grupa Nokaut S.A. jest stroną umów leasingu, które zdaniem Zarządu spełniają warunki umów leasingu finansowego.

AKTYWA I REZERWY NA ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

STAWKI AMORTYZACYJNE

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach przynoszenia korzyści ekonomicznych przez poszczególne aktywa oraz wartości niematerialne podlegające amortyzacji. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych.

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Spółka dokonuje aktualizacji wartości należności na podstawie oceny prawdopodobieństwa uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i szacuje wartość utraconych wpływów, na które tworzy odpisy aktualizujące.

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd spółki Grupa Nokaut S.A. szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników

finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do korekt wartości aktywów Spółki.

1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA

WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą sprawozdawczą jest złoty polski. Wszystkie kwoty, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. PLN”).

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Grupa Nokaut S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniał warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Grupa Nokaut S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. za rok 2012 jest HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

31

OŚWIADCZENIE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, wymagające zastosowania przez Spółkę po raz pierwszy za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 r.:

- Zmiany do MSR 12 Odroczony podatek dochodowy: Realizacja wartości bilansowej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie,
- Zmieniony MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - Przeniesienia aktywów finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie,
- Zmieniony MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie;

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, wymagające zastosowania przez Spółkę po raz pierwszy za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 r.:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja składników Pozostałych Całkowitych Dochodów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 11 Wspólne postanowienia umowne, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 12 Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja zmienia się zgodnie ze zmianami MSSF 7 z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie;

Skreślone standardy i interpretacje:

- SKI 21 Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji, skreślenie zgodnie ze zmianami MSR 12;

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, lecz nie weszły jeszcze w życie lub nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 1 Pożyczki rządowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Spółka uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które jeszcze nie obowiązują nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.

PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Jednostka prezentuje odrębnie „Jednostkowy rachunek zysków i strat”, który zamieszczany jest bezpośrednio przed „Jednostkowym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariacie porównawczym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

„Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym”- w pierwszej kolejności prezentuje zmiany kapitału wynikające z transakcji z właścicielami, a następnie wpływ całkowitych dochodów na kapitał własny wynikający ze „Sprawozdania z całkowitych dochodów”.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Spółka prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej dodatkowo na początek okresu porównawczego.

SEGMENTY OPERACYJNE

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Spółka kieruje się kryterium rodzaju dostarczanych usług oraz kryterium odrębnego zarządzania segmentem z uwagi na specyfikę świadczonych usług wymagających odmiennych zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki, który analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Przychody ze sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, z wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów.

Aktywa Spółki, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nie ujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pożyczki udzielone, aktywa z tytułu podatku odroczonego, należności z tytułu podatków i innych świadczeń.

Na poziomie Spółki segmenty nie są rozróżniane z uwagi na jednorodność świadczonych usług oraz świadczenie usług na terytorium Polski. Zarząd Grupa Nokaut S.A. rozróżnia segmenty zgodnie z wyżej opisanymi kryteriami na poziomie sprawozdania skonsolidowanego.

1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

Urządzenia techniczne i maszyny (komputery)	30 %
Środki transportu	20 %
Pozostałe środki trwałe (wyposażenie biura)	20 %
Środki trwałe o wartości poniżej 1000 PLN	100 %

34

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, jeśli istnieje wystarczająca pewność uzyskania tytułu własności przed końcem okresu leasingu. W przeciwnym wypadku aktywa te amortyzuje się nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się, jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian

tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów. W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	20 %
Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	50 %
Wartości niematerialne o wartości poniżej 1000 PLN	100 %

Spółka ujmuje jako składnik wartości niematerialnych koszty prac rozwojowych związanych z wytworzeniem i rozwojem witryny internetowej www.nokaut.pl oraz inne prace rozwojowe mające na celu zwiększenie korzyści ekonomicznych odnoszących się do prowadzonej porównywarki. Nakłady te ujmowane są w bilansie jako składnik wartości niematerialnych po spełnieniu następujących warunków:

- ✓ z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania,
- ✓ istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania,
- ✓ istnieje zdolność do użytkowania składnika wartości niematerialnych,
- ✓ znany jest sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- ✓ zapewnione są stosowne środki techniczne, finansowe i inne, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu składnika wartości niematerialnych,
- ✓ istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować danemu składnikowi wartości niematerialnych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia.

Okres użytkowania wyników zakończonych prac rozwojowych odpowiada okresowi ekonomicznej użyteczności.. Stawki amortyzacyjne są weryfikowane co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego osobno dla każdego składnika zakończonych prac rozwojowych.

Prace rozwojowe w toku wytwarzania testowane są raz w roku pod kątem utraty wartości.

UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich

wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę odpowiednio się pomniejsza.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizacyjnego na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe szacowany jest wówczas, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymienne na gotówkę, dla których zmiany wartości są nieznaczne.

Inne środki pieniężne obejmują naliczone bilansowo odsetki od lokat bankowych na dzień 31 grudnia 2012 r.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień sprawozdawczy po kursie średnim NBP. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych i operacji z obrotu walut obcych zalicza się do wyniku roku obrotowego.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji. Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu, w przypadku gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające

zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła. Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat. Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, z wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne. Wszystkie aktywa finansowe, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej. Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty w terminie wymagalności, ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Aktywa finansowe wyceniane

w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza cyklu obrotowego od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym cykl obrotowy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się jako całkowite dochody i odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

39

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne,
- Leasing finansowy,

- *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług,*
- *Pochodne instrumenty finansowe.*
- *Zobowiązania handlowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.*

Inne zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wycenia się według wartości godziwej.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

DOTACJE RZĄDOWE

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia dla Spółki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

PŁATNOŚCI REALIZOWANE NA BAZIE AKCJI

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych. Transakcje

z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych na bazie akcji i rozliczanych instrumentami kapitałowymi wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności na bazie akcji rozliczanych środkami pieniężnymi ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego (do momentu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane), a także na dzień rozliczenia, wycenia się wartość godziwą zobowiązania, z odniesieniem wszelkich zmian wartości godziwej na wynik roku. **KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitały własne oraz kapitał zapasowy wycenia się według wartości nominalnej wyemitowanych akcji zgodnie ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Różnice między wartością rynkową uzyskanej zapłaty a wartością nominalną akcji ujmuje się w kapitale zapasowym. Koszty emisji akcji związane z podwyższeniem kapitału zmniejszają kapitał zapasowy.

W pozycji „Zyski zatrzymane” Spółka ujawnia niepodzielone zyski z lat ubiegłych (niepokryte straty) oraz wynik okresu.

REZERWY

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

41

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

REZERWY NA NIWYKORZYSTANE URLOPY

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień

bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

REZERWY NA ODPRAWY EMERYTALNE

Kierując się zasadą istotności Spółka nie tworzy rezerwy na odprawy emerytalne. Podstawą do nietworzenia rezerw jest niska średnia wieku zatrudnionych pracowników (26 lat) oraz wysoki wskaźnik rotacji.

REZERWY NA RESTRUKTURYZACJĘ

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Spółka wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Inne aktywa” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

W pasywach bilansu w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” prezentowane są przychody przyszłych okresów oraz koszty bieżącego roku obrotowego poniesione w roku następnym.

UJĘCIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonusów.

Przychody ze sprzedaży usług dostępu do witryny www.nokaut.pl jednostka ujmuje poprzez uwzględnienie stopnia realizacji usługi na koniec okresu sprawozdawczego. Stopień zaawansowania usługi określany jest

na podstawie liczby punktów niewykorzystanych przez klientów, pozostających w saldach na koniec okresu sprawozdawczego.

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

LEASING

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

WALUTY OBCE

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski będący walutą podstawowego środowiska gospodarczego w jakim działa Spółka.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty ujmują się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień, tj. kursu średniego ustalonego przez NBP. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

PODATEK BIEŻĄCY

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały

opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

KOREKTA BŁĘDU ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt błędów i zmian polityki rachunkowości, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

W 2012 roku dokonano jedynie zmiany prezentacji rezerwy na koszty badania sprawozdań finansowych, którą obecnie prezentuje się w pozycji krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania. W 2011 roku rezerwę na koszty badania sprawozdania finansowego prezentowano w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Dane za 2011 rok, jako dane porównawcze zostały przekształcone w tym zakresie.

Wyszczególnienie	Było	Jest
Rezerwy na zobowiązania	31	57
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182	156
Razem	213	213

Gdynia dn. 21 marca 2013 r.

Żaneta Hejne

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Główna Księgowa –
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY NOKAUT S.A.

2.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2012	31.12.2011
I. Aktywa trwałe		2 723	6 017
1. Wartości niematerialne	2	1 047	4 450
2. Inwestycje w jednostki zależne	3	84	642
3. Rzeczowe aktywa trwałe	4	1 081	479
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	5	450	422
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	43	24
6. Inne aktywa	10	18	-
II. Aktywa obrotowe		17 286	1 878
1. Należności krótkoterminowe	7	867	648
2. Środki pieniężne	8	16 359	145
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	-	40
4. Inne aktywa	10	60	1 045
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	11	-	-
Aktywa razem		20 009	7 895

Pasywa		31.12.2012	31.12.2011
I. Kapitał własny		17 237	6 579
1. Kapitał podstawowy	12	756	586
2. Kapitał zapasowy	13	23 762	3 506
2. Kapitał rezerwowy	14	440	422
4. Zyski zatrzymane		-7 721	2 065
- zysk (strata) netto		-7 721	2 065
- strata z lat ubiegłych		-	-
II. Zobowiązania długoterminowe		341	131
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	63	12
2. Leasing finansowy	16	278	119
III. Zobowiązania krótkoterminowe		2 431	1 185
1. Leasing finansowy	16	182	129
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	785	657
3. Inne zobowiązania	17	212	186
4. Rezerwy na zobowiązania	18	1 135	57
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	117	156
Pasywa razem		20 009	7 895

Gdynia dn. 21 marca 2013 r.

Żaneta Hejne

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Główna Księgowa –
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

2.2 JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		10 181	7 755
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	10 181	7 755
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	-	-
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		9 047	5 205
1. Amortyzacja		1454	859
2. Zużycie materiałów i energii		153	116
3. Usługi obce		4 101	2 363
4. Podatki i opłaty		96	47
5. Wynagrodzenia		2 350	1 307
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		583	352
7. Pozostałe koszty rodzajowe		310	161
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		1 134	2 550
1. Pozostałe przychody operacyjne	22	156	136
2. Pozostałe koszty operacyjne	22	9 177	116
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-7 887	2 570
1. Przychody finansowe	22	794	43
2. Koszty finansowe	22	596	35
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ		-7 689	2 578
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO		-7 689	2 578
1. Podatek dochodowy	23	32	513
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-7 721	2 065
B. Działalność zaniechana		-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym		-7 721	2 065
		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	20	-	-
- podstawowy z działalności kontynuowanej		-1,07	0,36
- rozwodniony z działalności kontynuowanej		-1,07	0,36
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-1,07	0,36

Gdynia dn. 21 marca 2013 r.

Żaneta Hejne

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Główna Księgowa –
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

2.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-7 721	2 065
II. Inne całkowite dochody, w tym:		
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
2. Rachunkowość zabezpieczeń		
3. Skutki aktualizacji majątku trwałego		
4. Zyski i straty aktuarialne		
5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
III. Całkowite dochody ogółem:	-7 721	2 065

Gdynia dn. 21 marca 2013 r.

Żaneta Hejne

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Główna Księgowa –
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

2.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2012	586	3 506	422	2 065			6 579
Zmiany polityki rachunkowości							
Korekta błędu							
Saldo po zmianach							
Zmiany w okresie	170	20 256	18	-2 065		-7 721	10 658
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	170	20 230					20 400
Rozliczenie kosztów IPO		-2 039					-2 039
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy							
Podział wyniku 2011		2 065		-2065			
Ujęcie programu motywacyjnego			18				18
Zysk (strata) netto emitenta						-7 721	-7 721
Inne całkowite dochody od 01.01.2012 do 31.12.2012							
Stan na 31 grudnia 2012	756	23 762	440	0	0	-7 721	17 237

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPA NOKAUT S.A.
ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2011	576	2 056		1 547	-87		4 092
Zmiany polityki rachunkowości							
Korekta błęd							
Saldo po zmianach							
Zmiany w okresie	10	1 450	422	-1 460		2064	2 487
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	10	390					400
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy		-400	400				
Podział wyniku 2010		1 460					
Ujęcie programu motywacyjnego			22				22
Zysk netto emitenta						2 065	2 065
Inne całkowite dochody od 01.01.2011 do 31.12.2011							
Stan na 31 grudnia 2011	586	3 506	422	87	-87	2 065	6 579

49

Gdynia dn. 21 marca 2013 r.

Żaneta Hejne

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Główna Księgowa –
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

2.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 689	2 578
II. Korekty razem	11 648	-293
1. Amortyzacja	1 454	859
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4	
3. Zmiana stanu rezerw	95	27
4. Zmiana stanu należności	128	-141
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-128	507
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 910	-1 032
7. Zapłacony podatek dochodowy	-362	-513
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8 536	
9. Inne korekty	19	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 959	2 285
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	43	
1. Z aktywów finansowych, w tym:	43	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	35	
- odsetki	8	
II. Wydatki	5 898	2 533
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 898	2 530
2. Nabycie udziałów w jednostce zależnej		3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 855	-2 533
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	18 361	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	18 361	
II. Wydatki	251	152
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	224	127
2. Odsetki	27	25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	18 110	-152
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	16 214	-400
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	16 214	-400
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	145	544
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	16 359	145
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		

Gdynia dn. 21 marca 2013 r.

Żaneta Hejne
Główna Księgowa –
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wojciech Czernecki
Prezes Zarządu

Michał Jaskólski
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Topczewski
Członek Zarządu

3. INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1.SEGMENTY OPERACYJNE

Zarząd Spółki ustalił segmenty operacyjne na podstawie raportów, których używa do podejmowania decyzji strategicznych na poziomie Grupy Kapitałowej. Segmenty nie są rozróżniane na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Grupa Nokaut S.A.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów jest zgodna ze sprawozdawczością wewnętrzną, przedstawianą osobom zarządzającym Grupą Kapitałową i podejmującym decyzje na poziomie operacyjnym. W ramach segmentów wyróżnia się rodzaje wykonywanych usług oraz zakres terytorialny świadczonych usług.

Grupa Nokaut S.A. jest podmiotem działającym w branży e-commerce. Spółka prowadzi platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. Witryna internetowa Nokaut.pl umożliwia porównywanie cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe oraz udostępnia narzędzia umożliwiające użytkownikowi (kupującemu) dokonanie wyboru najlepszego oferenta. Dla sklepów internetowych witryna stanowi platformę do prezentacji swojej oferty oraz dodatkowy przekaznik informacji na temat swojej działalności.

Grupa Nokaut S.A. świadczy usługę zdefiniowaną jako „możliwość prezentacji (wyświetlania) oferty klienta, jej promocji reklamy w internetowej porównywarce cen oraz w serwisach partnerów”. Płatność za usługę polega na zakupie punktów, które klient może następnie wykorzystać na opłacenie kosztu przekierowań.

Każde przekierowanie z platformy bezpośrednio do witryny klienta powoduje zmniejszenie się liczby punktów. Dodatkowym istotnym źródłem przychodów związanym nieodłącznie z wyżej opisaną usługą jest sprzedaż powierzchni reklamowej na stronach Nokaut.pl.

Podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział według podstawowych grup asortymentu sprzedaży. W związku z powyższym Zarząd Spółki wyodrębnił tylko 1 segment: usługi porównywania cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe.

Pomiar zysków i strat oraz metody wycen aktywów i zobowiązań dotyczących wyodrębnionego jednego segmentu są tożsame z pomiarem oraz metodami stosowanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku żaden z klientów Spółki nie przekroczył 10 procentowego progu udziału w łącznych przychodach za poszczególne okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2012.

Spółka sprzedaje swoje produkty na terenie kraju.

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe i oprogramowanie komputerowe wykorzystywane w podstawowej działalności. Koszty prac rozwojowych, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Koszty prac rozwojowych w toku wytwarzania”.

Do dnia 31 grudnia 2012 r. Grupa Nokaut S.A. prowadziła następujące prace rozwojowe:

Projekt 1: Koszyk (All-in-one)

Celem projektu jest umożliwienie użytkownikom dokonywania zakupów bezpośrednio na platformie Nokaut, bez konieczności przechodzenia do sklepów internetowych. Użytkownik będzie miał możliwość zakupu produktów z wielu sklepów, korzystając z jednego konta. Projekt obejmuje również stworzenie nowego systemu umożliwiającego rozliczenia ze sklepami (model prowizyjny), stworzenie systemu informowania klientów (sklepów i kupujących) na temat statusów zamówień oraz dostosowanie wyglądu serwisu www na potrzeby platformy handlowej. Projekt rozpoczął się w marcu 2012. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w tym roku 1.783 tys., a w samym IV kwartale 710 tys. zł.

Projekt 2: NPC

Celem projektu jest rozwój porównywarki cen Nokaut.pl. Prace rozwojowe w ramach projektu dotyczą stworzenia nowych oraz udoskonalania istniejących funkcjonalności dotyczących działania podstawowych mechanizmów porównywarki cen. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 1.102 tys. zł., a w samym IV kwartale 182 tys. zł.

Projekt 3: Baza wzorcowa

Istotą projektu jest stworzenie systemu do hurtowej obróbki danych, gdzie informacją wyjściową są wzorce dla określonych kategorii oraz powiązania ofert i stworzonych wzorców. System zakłada oddzielenie logiki grupowania i bazy wzorcowej z obecnego ujednoczonego procesu importu. Przez hurtową obróbkę danych rozumie się tworzenie algorytmów, których działanie polega na automatycznej weryfikacji dopasowania oferty i wzorca oraz na tworzeniu wzorców z ofert, które nie otrzymały właściwego dopasowania a spełniają warunki powstania wzorca. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 378 tys. zł., a w samym IV kwartale 102 tys. zł.

Projekt 4: Wyszukiwarka

Celem projektu jest przygotowanie mechanizmu wyszukiwającego, który będzie zwracał wyniki jak najbardziej zbliżone do pożądaných przez użytkownika oraz zapewnienie dodatkowych funkcjonalności wyszukiwania,

które skrócą użytkownikowi drogę dojścia do poszukiwanego produktu. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 303 tys. zł., a w samym IV kwartale 78 tys. zł.

Projekt 5: Mobile

Projekt Mobile, realizujące dwa główne cele: 1) budowę oprogramowania umożliwiającego dokonywanie zakupów internetowych (zakup i płatność) poprzez urządzenia mobilne, takie jak tablet i smartfon, w pełni wykorzystując możliwości tych urządzeń i projektując aplikacje dedykowane obecnym na rynku systemom operacyjnym oraz 2) dostosowanie funkcjonalności aplikacji mobilnych do zmian zachodzących w samej porównywarkę - w przyszłości platformie handlowej. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 426 tys. zł., a w samym IV kwartale 97 tys. zł.

Projekt 6: Narzędzia do optymalizacji PPC

Projekt zakłada budowę narzędzi wspomagających ręczną pracę przy kampaniach reklamowych AdWords, które składają się z milionów słów kluczowych, stron docelowych i tekstów reklam. System będzie w stanie częściowo samemu zmniejszać wydatki w nieefektywnych obszarach zarazem podpowiadając Emitentowi, gdzie jest potencjał do wzrostów. Dodatkowo dzięki zdalnej komunikacji z Google teksty reklamowe zyskają bardziej zakupowy charakter, zachęcając do odwiedzin użytkowników na etapie zakupowym, a zniechęcając pozostałych. Wszystkie te działania pozwolą Grupie zmaksymalizować przychody z tego źródła ruchu, zarazem dostarczając wiedzę i możliwości do budowania strategii rozwoju dla poszczególnych kategorii produktów. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 1.312 tys. zł., a w samym IV kwartale 1.032 tys. zł.

Projekt 7: Płatności

Projekt zakłada stworzenie nowoczesnego systemu płatności elektronicznych dla biznesu prowadzonego online i kierowany jest w stronę a) obecnych partnerów biznesowych Nokaut.pl (sklepy współpracujące z porównywarką), b) sklepów niezwiązanych w żaden sposób z Nokautem ale prowadzących sprzedaż online, c) podmiotów prowadzących sprzedaż usług, również kanałem internetowym. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 152 tys. zł., a w samym IV kwartale 82 tys. zł.

Projekt 8: Import

Celem projektu Import jest zapewnienie użytkownikom Nokautu najbardziej aktualnych informacji na temat produktu będącego w ofercie sklepu, a prezentowanego w porównywarkę. Projekt zakłada wielokrotną aktualizację tytułów, opisów i cen ofert sklepów w ciągu dnia, gwarantując w ten sposób użytkownikowi aktualność prezentowanych danych. Obecny system importu nie spełnia do końca tych wymagań, a różnica cen pomiędzy ofertami prezentowanymi w Nokaucie - wobec ofert sklepowych może obecnie wpływać na niezadowolenie klienta. Realizacja nowego importu jest konieczna również ze względu na wymagania

techniczne samego projektu Koszyk. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 r. 183 tys. zł., a w samym IV kwartale 81 tys. zł.

Projekt 9: Baza produktowa

Celem projektu była poprawa i udoskonalenie opisów produktów w ramach porównywarki cen poprzez przygotowanie zdjęć produktów w formacie 360 stopni oraz prezentację opinii o oferowanych produktach. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 r. 34 tys. zł. (wszystkie zostały poniesione w IV kwartale 2012 r.).

Projekt 10: Serwisy Tematyczne

Celem projektu jest dostarczenie obecnym i przyszłym użytkownikom nowych doświadczeń związanych z kontekstową prezentacją produktów, które dostępne są w ofercie wyszukiwarki nokaut.pl, a także przygotowanie użytkownika do decyzji zakupowej na podstawie emocjonalnych i racjonalnych mechanizmów. Realizowane jest to poprzez tworzenie ekosystemu serwisów tematycznych z kategorii moda i styl oraz dom i wnętrze, wraz z wspomagającymi stronami w mediach społecznościowych (facebook, nk.pl, pinterest, twitter, google+). Pozwoli to na przekierowanie do platformy nokaut.pl niezagospodarowanego do tej pory segmentu użytkowników. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 r. 42 tys. zł. (wszystkie zostały poniesione w IV kwartale 2012 r.).

W wyniku gruntowej zmiany kierunków oraz sposobu rozwoju Emitenta, podjęto decyzje, aby zaniechać prowadzenia następujących projektów: NPC, Koszyk, Narzędzia do optymalizacji PPC, Płatności, Import, Baza produktowa, Serwisy Tematyczne. Dotychczasowe nakłady na projekt Mobile zostały w 100% odpisane w związku z uznaniem ich za nie przydatne do nowo wyznaczonych celów w tym projekcie. Projekt będzie kontynuowany w 2013 r. Pozostałym projektom, Bazie wzorcowej oraz Wyszukiwarce wyznaczono cele do realizacji których będzie można wykorzystać osiągnięcia wynikające z dotychczas dokonanych nakładów. Obu projektom wyznaczono komplementarne cele, w związku z powyższym powstanie jeden projekt koordynujący działania w obu dotychczasowych obszarach projektowych. Podsumowanie podjętych decyzji przedstawia poniższa tabela:

Projekty	Wartość nakładów na dzień 01.01.2012	Łączne nakłady poniesione w 2012 r.	Decyzja Emitenta	Wartość na dzień 31.12.2012
1) Koszyk	-	1783	zaniechanie dalszych prac	0
2) NPC	-	1102	zaniechanie dalszych prac	0
3) Baza wzorcowa	-	378	dalsze prowadzenie prac w ramach jednego projektu	378
4) Wyszukiwarka	-	303		303
5) Mobile	-	426	odpis z tytułu utraty wartości	0
6) Narzędzia do optymalizacji PPC	-	1312	zaniechanie dalszych prac	0
7) Płatności	-	152	zaniechanie dalszych prac	0
8) Import	-	183	zaniechanie dalszych prac	0
9) Baza produktowa	-	34	zaniechanie dalszych prac	0
10) Serwisy Tematyczne	-	42	zaniechanie dalszych prac	0
11) Pretty deal	63	0	zaniechanie dalszych prac	0
Suma:	63	5715		681

Wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiają się następująco:

Wartości niematerialne	31.12.2012	31.12.2011
1) koszty zakończonych prac rozwojowych	339	4 376
2) koszty prac rozwojowych w toku wytwarzania	682	63
3) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	26	11
- oprogramowanie komputerowe	26	11
Wartości niematerialne razem	1 047	4 450

Do weryfikacji wartości pozycji kosztów zakończonych prac rozwojowych (dotyczących nakładów poniesionych na witrynę internetową Nokaut) Emitent również zastosował test na utratę wartości. Stwierdzono, iż projekty oddane w latach 2008-2011 nie przyniosą Spółce przychodów adekwatnych do ich aktualnej niezamortyzowanej wartości. Odpis aktualizujący zakończone projekty dokonano w wysokości 2 945 tys. zł. Aktualna wartość zakończonych prac rozwojowych wynosi 339 tys. zł.

Saldo nakładów na prace rozwojowe na dzień 31 grudnia 2011 r. dotyczyło serwisu Prettydeal.pl, platformy zakupów grupowych dla kobiet. Spółka w trakcie roku uznała, że projekt ten nie wygeneruje oczekiwanych przychodów.

Wartość zaniechanych projektów oraz odpisy z tytułu utraty wartości zostały odpisane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPA NOKAUT S.A.
ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
wartość brutto na dzień 01.01.2012	5 459	63	251		5 773
zwiększenia (z tytułu)		5 715	32		5 747
- wytworzone		5 715			5 715
- z zakupu bezpośredniego			32		32
zmniejszenia (z tytułu)		5 096	0		5 096
- przemieszczenie wewnętrzne					
- korekta wartości początkowej					
- odpis z tytułu utraty wartości		426			426
- zaniechanie prace rozwojowe		4 670			4 670
wartość brutto na dzień 31.12.2012	5 459	682	283	0	6 424
umorzenie na dzień 01.01.2012	1 083		241		1 324
umorzenie wynikające z odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	2 945				2 945
amortyzacja za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	1 092		16		1 108
umorzenie na dzień 31.12.2012	5 120	0	257	0	5 377
wartość netto na dzień 31.12.2012	339	682	26	0	1 047
wartość brutto na dzień 01.01.2011	3 138		240		3 379
zwiększenia (z tytułu)	2 322	63	11		2 396
- wytworzone	2 322				2 322
- z zakupu bezpośredniego			11		11
zmniejszenia (z tytułu)	1				1
- przemieszczenie wewnętrzne					
- korekta wartości początkowej	1				1
wartość brutto na dzień 31.12.2011	5 459	63	251		5 773
umorzenie na dzień 01.01.2011	456		225		681
amortyzacja za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	627		16		643
umorzenie na dzień 31.12.2011	1 083		241		1 323
wartość netto na dzień 31.12.2011	4 376	63	11		4 450

Spółka nie użytkuje wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	31.12.2012	31.12.2011
Własne	1 047	4 450
Wartości niematerialne razem	1 047	4 450

Wartości niematerialne nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Nie zostały też podpisane żadne umowy ograniczające dysponowanie.

W okresie 01.01.2012 - 31.12.2012 Spółka nie zawarła istotnych umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki wartości niematerialnych.

NOTA 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Inwestycje w jednostki zależne	31.12.2012	31.12.2011
Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o.	84	639
Nokaut Marketing Sp. z o.o.		3
Razem	84	642

W dniu 15 września 2009 roku została zawarta umowa pomiędzy Nokaut Sp. z o.o. (poprzednik prawny Grupa Nokaut S.A.), a bmp Media Investors AG & Co. KGaA (ówczesny udziałowiec Grupa Nokaut S.A.), której przedmiotem było nabycie przez jednostkę 69,9% udziałów Spółki działającej pod firmą Sklepyfirmowe.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na podstawie powyższej umowy Grupa Nokaut S.A. nabyła 158 udziałów w kapitale zakładowym spółki SklepyFirmowe.pl (69,9%) o łącznej wartości nominalnej 79 tys. PLN za cenę 639,2 tys. PLN. Siedzibą jednostki zależnej Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. jest Gdynia, ulica Sportowa 8 Bud. B. Spółka zależna prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku pod numerem KRS 0000313620. Jednostka zależna otrzymała nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 220651833.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki zależnej Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. jest działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z) oraz pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 63.99.Z). Działalność spółki SklepyFirmowe.pl to głównie prowadzenie platformy online oferującej łatwe w obsłudze i funkcjonalne oprogramowanie do prowadzenia sklepu internetowego wraz z hostingiem oraz szereg dodatkowych usług takich jak automatyczna promocja w porównywarkach cenowych.

W 2012 r. miała miejsce sprzedaż spółki Nokaut Marketing Sp. z o.o. Umowa sprzedaży udziałów jednostki powiązanej została podpisana przez Emitenta w obecności notariusza w dniu 14 sierpnia

2012 r., natomiast kupujący, tj. spółka Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni, podpisał umowę w obecności notariusza w dniu 20 sierpnia 2012 r. Spółka Nokaut Marketing Sp. z o.o. od momentu zakupu do momentu sprzedaży nie generowała w Grupie Kapitałowej żadnych przychodów. W związku z tym, sprzedaż powyższej spółki nie wywrze negatywnego wpływu na wyniki finansowe jednostkowe, jak i Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach.

Na dzień bilansowy Emitent dokonał weryfikacji wartości posiadanych udziałów w jednostce zależnej SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. z uwagi iż wartość posiadanych udziałów Sklepyfirmowe.pl była wyższa niż udział Grupa Nokaut S.A. w jej kapitale własnym. W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd Grupa Nokaut S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizującego wartość udziałów w powyższej jednostce zależnej. Wartość dokonanego odpisu w wysokości 555 tys. zł. odniesiono w ciężar kosztów finansowych.

NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane przez Spółkę obejmują głównie serwery oraz sprzęt komputerowy. Rodzaj użytkowanych urządzeń wynika ze specyfiki działalności Spółki.

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe, w tym:	1 081	479
- urządzenia techniczne i maszyny	941	330
- środki transportu	96	130
- inne środki trwałe	44	19
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 081	479

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2012	709	170	55	934
zwiększenia (z tytułu)	915		33	948
- nabycie	479		33	512
- leasing finansowy	436			436
zmniejszenia z tytułu	4		8	12
- likwidacja	4		8	12
wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2012	1 620	170	80	1 870
umorzenie na dzień 01.01.2012	379	40	36	455

amortyzacja za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	304	34	8	346
korekta umorzenia z tytułu likwidacji środka trwałego	-4		-8	-12
umorzenie na dzień 31.12.2012	679	74	36	789
wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2012	941	96	44	1 081

wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2011	488	170	39	697
zwiększenia (z tytułu)	221		16	237
- nabycie	146		16	162
- leasing finansowy	75			75
zmniejszenie z tytułu				
- likwidacja				
wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2011	709	170	55	934
umorzenie na dzień 01.01.2011	204	6	20	230
amortyzacja za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	175	34	15	224
umorzenie na dzień 31.12.2011	379	40	36	455
wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2011	284	130	19	479

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2012	31.12.2011
1) własne	566	199
2) używane na podstawie umowy leasingu, w tym:	515	280
- urządzenia techniczne i maszyny	419	150
- środki transportu	96	130
Środki trwałe bilansowe, razem	1 081	479

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych. W 2011 roku oraz 2012 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Nie zostały też podpisane żadne umowy ograniczające dysponowanie.

W 2012 roku Spółka nie zawarła istotnych umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	31.12.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki na nabycie akcji serii B	450	422
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	450	422

Pożyczki na objęcie akcji serii B zostały udzielone oznaczonym pracownikom w celu ułatwienia objęcia emisji akcji serii B w ramach uchwalonego programu motywacyjnego. Udzielone pożyczki na objęcie akcji serii B zostały szczegółowo opisane w notcie 14.

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - udzielone pożyczki	31.12.2012	31.12.2011
1) stan na początek okresu	422	
2) zwiększenia	28	400
- udzielone pożyczki długoterminowe		400
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	28	22
3) zmniejszenia		
d) stan na koniec okresu	450	422

Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	450	422
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	450	422

NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	24	19
Odniesionych na wynik finansowy	24	19
2. Zwiększenia	43	24
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	43	24
a) należności		
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	4	5
c) rezerwa na urlopy	24	6
d) przychody przyszłych okresów		4
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		
f) program partnerski	15	9
3. Zmniejszenia	24	19
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	24	19

a) należności		5
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5	5
c) rezerwa na urlopy	6	1
d) przychody przyszłych okresów	4	7
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		1
f) program partnerski	9	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	43	24
odniesionych na wynik finansowy	43	24

Spółka utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości nieprzekraczającej dochodu, z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Zarząd Grupa Nokaut S.A. w związku ze znaczną stratą podatkową poniesioną w 2012 r., zgodnie z zasadą ostrożności, postanowił nie tworzyć aktywów z tytułu straty podatkowej oraz z tytułu rezerwy na zamknięcie zaniechanych projektów. Podatek dochodowy odnoszący się do innych całkowitych dochodów nie wystąpił.

NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości weryfikując stopień prawdopodobieństwa uzyskania wpływów z należności przeterminowanych. Na wartość wpływów zagrożonych utratą, zostały utworzone odpisy aktualizujące. Wysokość odpisu aktualizującego ustalana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego w drodze szczegółowej analizy prawdopodobieństwa spłaty należności przeterminowanej.

Należności krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	329	548
2. Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	385	13
3. Inne	153	87
Należności krótkoterminowe netto, razem	867	648
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	18	34
Należności krótkoterminowe brutto, razem	885	682

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	34	30
1) zwiększenia	22	10

2) zmniejszenia	38	6
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	18	34

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	885	682
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	885	682

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2012	31.12.2011
1) do 1 miesiąca	281	465
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		4
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
4) należności przeterminowane	66	114
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	347	583
5) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	18	34
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	329	548

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2012	31.12.2011
1) do 1 miesiąca	48	23
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		22
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		27
4) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		18
5) powyżej 1 rok	18	24
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	66	114
6) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	18	34
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	48	80

NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent posiadał w kasie i na rachunkach bankowych 16.184 tys. zł. Dodatkowo w związku z założonymi na okres do 3 miesięcy lokatami, Emitent naliczył bilansowo należne odsetki od poszczególnych lokat.

Środki pieniężne	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne	16 359	145
- środki pieniężne na lokatach	16 183	145
- środki pieniężne w kasie	1	-
- odsetki naliczone bilansowo od posiadanych lokat do 3 miesięcy	175	-
Środki pieniężne, razem	16 359	145

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	16 359	145
Środki pieniężne, razem	16 359	145

Dysponowanie środkami pieniężnymi przez Spółkę nie było w żaden sposób ograniczone. Jednostka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej. W prezentowanych informacjach finansowych nie występuje różnica pomiędzy wartością środków pieniężnych wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

NOTA 9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (POŻYCZKI)

W dniu 23 listopada 2012 r. Grupa Nokaut S.A. otrzymała od spółki powiązanej SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. zwrot pożyczki wraz z odsetkami w kwocie łącznej 43 tys. zł.

Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	31.12.2012	31.12.2011
Udzielona pożyczka Spółce zależnej Sklepyfirmowe.pl	-	40
Razem	-	40

NOTA 10. INNE AKTYWA

Inne aktywa w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe przedstawia poniższa tabela:

Inne aktywa	31.12.2012	31.12.2011
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	78	1 045
1. długoterminowe	18	
- licencje	18	
2. krótkoterminowe	60	
- ubezpieczenia	6	5
- prenumerata czasopism	2	2
- licencja Google Apps	9	6
- koszty przyszłej emisji akcji		1 005
- pozostałe	43	27
Inne aktywa, razem	78	1 045

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie licencji oraz domen.

NOTA 11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2012 roku oraz w okresach porównawczych nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

NOTA 12. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Poniżej zaprezentowano całkowity kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 r. Akcje serii A i B nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2012	Wartość nominalna jednej akcji (w zł.)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)	Udział w kapitale w (%)
1. Calvin Management Ltd. (Wspólnikami Spółki są W. Czernecki i M. Jaskólski, obaj posiadają po 50% udziałów)	0,1	Seria A	2 190	219	2 190	28,95%	36,35%
2. Michał Jaskólski	0,1	Seria A	280	28	280	3,70%	
3. Wojciech Czernecki	0,1	Seria A	280	28	280	3,70%	
4. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,1	Seria A	987,5	98,75	987,5	13,06%	13,06%
5. SUI GenerisInvestments Ltd. (Wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	0,1	Seria A	710,7	71,07	710,7	9,40%	9,40%
6. Pozostali	0,1	Seria A,B,C	3115,8	311,58	3115,8	41,19%	41,19%
RAZEM			7 564	756,4	7 564	100	100

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2011	Wartość nominalna jednej akcji (w zł.)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)	Udział w kapitale w (%)
1. Calvin Management Ltd. (Wspólnikami Spółki są W. Czernecki i M. Jaskólski, obaj posiadają po 50% udziałów)	0,1	Seria A	2 190	219	2 190	37,35%	46,89%
2. Michał Jaskólski	0,1	Seria A	280	28	280	4,77%	
3. Wojciech Czernecki	0,1	Seria A	280	28	280	4,77%	
4. SUI GenerisInvestments Ltd. (Wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	0,1	Seria A	1 387	138	1 387	23,66%	23,66%
5. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,1	Seria A	988	99	988	16,84%	16,84%
6. Piotr Wąsowski	0,1	Seria A	350	35	350	5,97%	5,97%
7. LM Inwestycje Sp. z o.o.	0,1	Seria A	289	29	289	4,93%	4,93%
8. Pozostali	0,1	Seria B	100	10	100	1,71%	1,71%
RAZEM			5 864	586	5 864	100%	100%

W dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 12 zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego, w drodze oferty publicznej, o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 170,0 tys. zł. Zgodnie z powyższą uchwałą podwyższenie miało nastąpić w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 1 700 000 akcji serii C. Spółka przeprowadziła udany proces emisji publicznej zakończony debiutem akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych dnia 14 marca 2012 roku. Cena emisyjna akcji została ustalona na poziomie 12 zł, a objęte zostały wszystkie oferowane akcje serii C tj. 1.700.000 szt. Wyemitowane akcje nie posiadają żadnego uprzywilejowania.

Dnia 20 marca 2012 roku Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału podstawowego Spółki o kwotę 170,0 tys. zł do kwoty 756,4 tys. zł.

Od momentu publikacji raportu za III kwartał 2012 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie otrzymał zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie oraz zawiadomień w trybie art. 160 ustawy o obrocie od osób zobowiązanych.

Akcjonariusze Grupy Nokaut S.A. posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień publikacji niniejszego raportu:

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień 31.12.2011 r. (przed emisją akcji)	Udział w kapitale zakładowym/udzi ał w ogólnej liczbie głosów (%) na dzień 31.12.2011 r. (przed emisją akcji)	Zwiększenie/ zmniejszenie do dnia publikacji niniejszego raportu	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu (21.03.2013 r.)	Udział w kapitale zakładowym/udzi ał w ogólnej liczbie głosów (%) na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu (21.03.2013 r.)
1. Wojciech Czernecki*	1 375 000	23,45%	0	1 375 000	18,18%
2. Michał Jaskólski*	1 375 000	23,45%	0	1 375 000	18,18%
3. SUI Generis Investments Ltd. (Wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	1 387 500	23,66%	-676 800	710 700	9,40%
4. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	987 500	16,84%	0	987 500	13,06%
5. Piotr Wąsowski	350 000	5,97%	-100 000	250 000	3,31%**

* liczba akcji posiadana bezpośrednio oraz pośrednio, uwzględniająca udziały w spółce Calvin Management Limited, której współnikami są Michał Jaskólski (50% udziałów) oraz Wojciech Czernecki (50% udziałów).

** 3,31% - stan posiadania Piotra Wąsowskiego na dzień wejścia Emitenta na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Od momentu sprzedaży 100 tys. akcji nie jest on zobowiązany do informowania Emitenta o zakupie bądź sprzedaży akcji. Osoba ta jest wykazana w zestawieniu, ze względu na stan posiadania powyżej 5% akcji na dzień 31 grudnia 2011 r.

W stanie posiadania akcji (pośrednio i bezpośrednio) przez Wojciecha Czerneckiego oraz Michała Jaskólskiego nie nastąpiły w 2012 r. żadne zmiany.

SUI Generis Investments Ltd. w ramach wejścia Emitenta na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 14 marca 2012 r. sprzedało 699.500 akcji.

W dniu 11 czerwca 2012 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Dariusza Piszczatowskiego, Członka Rady Nadzorczej spółki Grupa Nokaut S.A. o nabyciu przez spółkę Sui Generis Investments Ltd. – bezpośrednio przez niego kontrolowaną – łącznie 2500 akcji zwykłych na okaziciela za średnią cenę 8,57 złotych w tym: - w dniu 05 czerwca 2012 roku nabyto 1900 akcji Emitenta po cenie 8,47 złotych za jedną akcję, w dniu 11 czerwca 2012 roku nabyto 600 akcji Emitenta po cenie 8,90 złotych za jedną akcję. Wskazane transakcje kupna akcji Emitenta zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w trakcie sesji zwykłej. Spółka poinformowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 12 czerwca 2012 r.

Dnia 7 września 2012r. miało miejsce nabycie przez Spółkę Sui Generis Investments Ltd. – bezpośrednio kontrolowaną przez Pana Dariusza Piszczatowskiego – łącznie 20.200 akcji zwykłych na okaziciela za średnią cenę 8,16 złotych. Emitent otrzymał zawiadomienie o powyższym w dniu 10 września. Wskazana transakcja kupna akcji Emitenta została zawarta na Giełdzie Papierów wartościowych w trakcie sesji zwykłej. Stan posiadania Sui Generis Investments Ltd. przed ww. nabyciem akcji wynosił 690.500 akcji, co stanowiło 9,12% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Stan posiadania Sui Generis Investments Ltd. po nabyciu akcji wynosi 710.700 akcji, co stanowi 9,4% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Informacja o tym fakcie została zamieszczona w raporcie bieżącym nr 39/2012 z dnia 10 września 2012 r.

W stanie posiadania Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych od dnia 31 grudnia 2011 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiła zmiana.

Piotr Wąsowski w ramach wejścia Emitenta na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 14 marca 2012 r. sprzedał 100.000 akcji.

NOTA 13. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zapasowy	23 762	3 506
w tym:		
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartość	19 672	1 481
Kapitał zapasowy, razem	23 762	3506

Kapitał zapasowy spółki Grupa Nokaut S.A. powstał z podziału zysku netto oraz z wydania udziałów i akcji powyżej wartości nominalnej (agio).

Spółka otrzymała dotację do kosztów emisji. Kwota 138 tys. zł obniżyła koszty emisji rozliczone z kapitałem z emisji akcji powyżej ich wartości.

NOTA 14. KAPITAŁ REZERWOWY

Kapitał rezerwowy	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek roku	422	0
1) utworzony z kapitału zapasowego		400
2) ujęcie wyceny programu motywacyjnego	18	22
Kapitał zapasowy, razem	440	422

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Nokaut S.A. w dniu 14 stycznia 2011 roku uchwałą nr 2 utworzyło fundusz motywacyjny w formie kapitału rezerwowego w celu ułatwienia pracownikom Spółki objęcie akcji serii B. Kapitał rezerwowy utworzony został z kapitału zapasowego w kwocie 400 tys. PLN i został przeznaczony na pożyczki dla pracowników w celu ułatwienia oznaczonym pracownikom objęcie akcji serii B.

Dnia 24 marca 2011 roku oznaczeni pracownicy objęli akcje serii B w ramach realizacji postanowień programu motywacyjnego zgodnie z wytycznymi uchwalonymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Na czas trwania programu akcje serii B objęte są umową lock-up.

Zgodnie z postanowieniami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut S.A. uchwalono program motywacyjny dla wskazanych osób, które łączy ze Spółką stosunek służbowy świadczenia na jego rzecz na podstawie umowy o pracę lub jakiegokolwiek innego stosunku prawnego, usług lub dzieł w zamian za wynagrodzenie lub świadczenie pieniężne od Spółki, umożliwiający objęcie wskazanym osobom akcji serii B w kapitale zakładowym. Przyznanie świadczeń zostało rozliczone stosownie do postanowień MSSF 2 jako transakcja płatności w formie akcji rozliczana w instrumentach kapitałowych. Spółka ujęła w kapitale rezerwowym wartość godziwą przyznanych instrumentów finansowych, drugostronnie obciążając wynik finansowy okresu objętego niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12	11
2. Zwiększenia	63	12
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	63	12
a) leasing środków trwałych	8	8
b) odsetki od udzielonej pożyczki na objęcie akcji pracowniczych	10	4
c) odsetki od lokat naliczonych bilansowo	33	
d) przychody przyszłych okresów	12	
3. Zmniejszenia	12	11
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	12	11
a) leasing środków trwałych	8	11
b) odsetki od udzielonej pożyczki na objęcie akcji pracowniczych	4	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	63	12
odniesiony na wynik finansowy okresu	63	12

NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Przedmiotem umów leasingu zawartych przez Spółkę są urządzenia techniczne (serwery i zestawy komputerowe) oraz samochód osobowy.

Wysokość zobowiązań, wartości przyszłych minimalnych opłat oraz podział na okresy spłaty przedstawiają poniższe tabele:

Zobowiązania finansowe:	31.12.2012	31.12.2011
Umowy leasingu finansowego	460	248
- długoterminowe	278	119
- krótkoterminowe	182	129
Zobowiązania finansowe, razem	460	248

Zobowiązania finansowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2012	31.12.2011
1) do 1 roku	182	129
2) powyżej 1 roku do 3 lat	278	90
3) powyżej 3 do 5 lat		29
4) powyżej 5 lat		
Zobowiązania finansowe, razem	460	248
- w tym długoterminowe	278	119
- w tym krótkoterminowe	182	129

Zobowiązania finansowe (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	460	248
Zobowiązania finansowe, razem	460	248

Specyfikacja umów leasingu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Nr Umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Okres umowy w miesiącach	Wartość przedmiotu leasingu (brutto)
Nokaut GD/114355/2010	01.10.2010	Samochód osobowy BMW Seria 3	60	169
Nokaut GD/121861/2011	20.03.2011	Serwer HP	36	42
Nokaut GD/122009/2011	30.03.2011	Zestawy komputerowe	36	33
Nokaut/GD/141259/2012	19.06.2012	Serwery komputerowe	36	436

Dodatkowe ujawnienia dotyczące umów leasingowych na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Serwery	Samochód osobowy	Zestaw komputerów
Wartość brutto	478	169	33
Dotychczasowe umorzenie	85	73	19
Wartość netto	393	96	14
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych, wymagalna w ciągu	400	98	14
- 1 roku	168	34	11
- od 2 do 5 lat	232	64	2
Z czego kwota przyszłych odsetek:	41	9	1
- 1 roku	26	5	1
- od 2 do 5 lat	15	4	-
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań, wymagalna w ciągu:	359	89	13
- 1 roku	142	29	11
- od 2 do 5 lat	217	60	2

NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Leasing finansowy	182	129
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	785	657
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	212	186
Z tytułu wynagrodzeń		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 179	972

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	1 172	972
W USD	7	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 179	972

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	31.12.2012	31.12.2011
1) terminowe	716	328
2) przeterminowane	69	329
- do 30 dni	68	296
- powyżej 30 dni	1	33
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy, razem:	785	657

NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Spółka kierując się zasadą istotności nie tworzy rezerw na odprawy emerytalne. Nie utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne nie wpływa w istotny sposób na zaprezentowaną sytuację finansową Spółki.

Rezerwa na świadczenia urlopowe	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	31	5
1) zwiększenia	127	31
2) wykorzystanie		
3) rozwiązanie	31	5
Stan na koniec okresu	127	31

Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego*	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	26	25
1) zwiększenia	22	26
2) wykorzystanie	26	25
3) rozwiązanie	-	-
Stan na koniec okresu	22	26

*W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 opublikowanym 30 kwietnia 2012 r., rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego prezentowana była w pasywach w ramach pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Spółka w 2012 roku zmieniła zasadę prezentacji rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego. Szczegółowy opis zawarty jest we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty zamknięcie zaniechanych projektów	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	-	-
1) zwiększenia	986	-
2) wykorzystanie	-	-
3) rozwiązanie	-	-
Stan na koniec okresu	986	-

NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bierne)	31.12.2012	31.12.2011
Koszty okresu poniesione w roku następnym		1
Przychody przyszłych okresów - usługi w toku	117	155
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	117	156

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą przychodów z tytułu realizowanych usług, których zakończenie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym. Niezakończone na dzień bilansowy usługi dotyczą w całości niewykorzystanych „punktów” z sald klientów, umożliwiających wykorzystanie platformy Nokaut.pl. w roku następnym.

Zarząd Grupa Nokaut SA w związku z podjętymi decyzjami o zaniechaniu niektórych projektów prac rozwojowych w toku wytwarzania, postanowił utworzyć rezerwę na koszty zamknięcia zaniechanych projektów. Obciążyla ona pozostałe koszty operacyjne w wysokości 986 tys. zł.

NOTA 20. ZYSK NA AKCJĘ, WYPŁACONE DYWIDENDY I PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU

Zysk (strata) na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom spółki Grupa Nokaut S.A. tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawia tabela poniżej.

Zysk na jedną akcję zwykłą	31.12.2012	31.12.2011
1. Liczba akcji / udziałów (szt.)	7 564 000	5 864 000
2. Średnioważona liczba akcji (szt.)	7 224 000	5 856 778
3. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	7 224 000	5 856 778
4. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 721	2 065
5. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	
6. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	-7 721	2 065
7. Zysk (strata) na jedną akcję (PLN)	-1,07	0,36
8. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-1,07	0,36

Średnioważona liczba akcji została obliczona w oparciu o zmiany liczby akcji w ciągu okresu sprawozdawczego według daty powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki (2011) oraz daty rejestracji akcji (2012).

W okresach objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpił efekt rozładniający liczbę akcji.

W okresach objętych jednostkowym sprawozdaniem Spółka nie wypłacała dywidend. Zysk za 2011 rok w kwocie ogółem 2.065 tys. PLN, zgodnie z uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2012 roku, został przeznaczony na kapitał zapasowy.

NOTA 21. PRZYCHODY

W roku 2012 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 10.181 tys. zł. Przychody te są wyższe od osiągniętych w 2011 r. o ponad 31%.

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	8 883	6 577
Kampanie reklamowe	686	470
Inne usługi	612	708
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	10 181	7755

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Kraj	10 181	7 755
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	10 181	7755

NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Usługi najmu	102	89
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	38	-
Dotacja do kosztów	13	-
Pozostałe przychody	3	47
Pozostałe przychody operacyjne, razem	156	136

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	4 683	
Odpis z tytułu utraty wartości zakończonych prac rozwojowych	2 945	
Rezerwa na koszty zamknięcia zaniechanych projektów	986	
Odpis z tytułu utraty wartości prac rozwojowych w toku	426	
Najem mieszkań służbowych	102	89
Odpisy aktualizujące wartość należności	22	10
Pozostałe koszty	13	17
Pozostałe koszty operacyjne, razem	9 177	116

W wyniku gruntowej zmiany kierunków oraz sposobu rozwoju Grupa Nokaut S.A., Zarząd podjął decyzje o zaniechaniu prowadzenia projektów: NPC, Koszyk, Narzędzia do optymalizacji PPC, Płatności, Import, Baza produktowa, Serwisy Tematyczne. Dotychczasowe nakłady na projekt Mobile zostały w 100% odpisane w związku z uznaniem ich za nie przydatne do nowo wyznaczonych celów w tym projekcie. Pozostałym projektom Baza Wzorcowa oraz Wyszukiwarka wyznaczono cele do realizacji których będzie można wykorzystać osiągnięcia wynikające z dotychczas dokonanych nakładów. Obu projektom wyznaczono komplementarne cele, w związku z powyższym powstanie jeden projekt koordynujący działania w obu dotychczasowych obszarach projektowych.

Do weryfikacji wartości pozycji kosztów zakończonych prac rozwojowych (dotyczących nakładów poniesionych na witrynę internetową Nokaut) Emitent również zastosował test na utratę wartości. Stwierdzono, iż projekty oddane w latach 2008-2011 nie przyniosą Spółce przychodów adekwatnych do ich aktualnej niezamortyzowanej wartości. Odpis aktualizujący zakończone projekty dokonano w wysokości 2 945 tys. zł. Aktualna wartość zakończonych prac rozwojowych wynosi 339 tys. zł.

Wartość zaniechanych projektów oraz odpisy z tytułu utraty wartości zostały odpisane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Przychody finansowe z tytułu odsetek	01.01.2012 -	01.01.2011 -
---	---------------------	---------------------

	31.12.2012	31.12.2011
Od udzielonych pożyczek	31	24
Odsetki od lokat	763	14
Pozostałe odsetki	-	5
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	794	43

W 2012 roku odsetki od udzielonych pożyczek dotyczą pożyczek udzielonych pracownikom i współpracownikom na objęcie akcji serii B Emitenta oraz pożyczki udzielonej jednostce zależnej.

Koszty finansowe z tytułu odsetek	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Odsetki:	28	30
1) od zobowiązań leasingowych	27	25
2) pozostałe odsetki	1	5
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	28	30

Inne koszty finansowe	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zrealizowane ujemne różnice kursowe	11	5
Strata ze zbycia inwestycji	2	
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostkę zależną	555	
Inne koszty finansowe, razem	568	5

NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
1. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-7 689	2 578
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku brutto według obowiązującej stawki podatkowej	-	490
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-3 184	2 719
5. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej	-	517
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	32	-4
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	32	513
8. Efektywna stawka podatkowa	0%	20%
9. Podatek dochodowy bieżący	-	517
- wykazany w rachunku zysków i strat	-	517
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		

Struktura podatku dochodowego	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
-------------------------------	-------------------------	-------------------------

Podatek dochodowy bieżący	-	517
Podatek odroczony	32	-4
Podatek dochodowy razem	32	513

NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Spółka wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej posługując się metodą pośrednią, za pomocą której zysk lub stratę przed opodatkowaniem koryguje o skutki transakcji mających bezgotówkowy charakter, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 689	2578
II. Korekty razem	11 648	-293
1. Amortyzacja	1 454	859
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4	
3. Zmiana stanu rezerw	114	27
4. Zmiana stanu należności	128	-141
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-128	507
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 891	-1032
7. Zapłacony podatek dochodowy	-362	-513
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej*	8 536	
9. Inne korekty***	19	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 959	2285
Środki pieniężne razem na początek okresu	145	544
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	145	544
- inne środki pieniężne		
Środki pieniężne razem na koniec okresu**	16 359	145
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	16 359	145

* Objaśnienie pozycji zysk (strata) z działalności inwestycyjnej

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	31.12.2012
- koszty zaniechanych prac rozwojowych	5 034
- odpis z tytułu utraty wartości zaniechanych prac rozwojowych	2 945
- odpis z tytułu utraty wartości udziałów	555
- strata ze zbycia jednostki zależnej	2
Suma	8536

** Objaśnienie pozycji środki pieniężne

Środki pieniężne	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne	16 359	145
- środki pieniężne na lokatach	16 183	-
- środki pieniężne w kasie	1	145
- odsetki naliczone bilansowo od posiadanych lokat do 3 miesięcy	175	-
Środki pieniężne, razem	16 359	145

***Objaśnienie pozycji inne korekty – wycena programu motywacyjnego

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Nie ma różnicy w wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

DODATKOWE NOTY

NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa instrumentów finansowych nie różniła się istotnie od ich wartości bilansowej. Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych instrumentów finansowych, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA FINANSOWE					
środki pieniężne		16 359	145	16 359	145
pożyczki udzielone	UdtW	450	462	450	462
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
należności z tytułu leasingu finansowego	PiN				

należności z tyt. dostaw i usług	PiN	329	548	329	548
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
kredyty i pożyczki otrzymane	PZFwgZK				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	460	248	460	248
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	785	656	785	656

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki udzielone i należności

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

UdtW - Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

WwWGpWF - Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Przeklasyfikowanie aktywów

W 2012 i w 2011 roku Spółka nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie aktywów

W 2012 i w 2011 roku Spółka nie przekazała aktywów finansowych powodujących powstanie w przyszłości jakichkolwiek ryzyk lub korzyści skutkujących powstaniem zobowiązania lub kosztu.

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

Aktywa finansowe ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań nie wystąpiły.

W Spółce sytuacja taka nie miała miejsca. Nie stwierdzono ryzyka zaistnienia takiej sytuacji w przewidywanej przyszłości.

Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

W Spółce nie występują aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Emitent narażony jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w tabeli powyżej.

Ryzykami, na które narażony jest Emitent, są:

- *ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej,*
- *ryzyko kredytowe,*
- *ryzyko płynności.*

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- *zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,*
- *stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,*
- *wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych.*

Emitent nie zawierał transakcji z instrumentami pochodnymi.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Emitent jest narażony na ryzyko stopy procentowej w związku z umowami leasingu finansowego.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 0,02%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy obowiązującej w okresie o (+/-) 0,02% w odniesieniu do zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wrażliwych na zmianę oprocentowania, tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania krajcowej stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2012	31.12.2011
Wzrost stopy procentowej	0,02%	-2	-2
Spadek stopy procentowej	-0,02%	2	2

Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe

	31.12.2012	31.12.2011
Należności netto z tytułu dostaw i usług	329	548
Środki pieniężne	16 359	145
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	16 688	693

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nieobjętych odpisem przedstawia poniższa tabela:

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe

	31.12.2012		31.12.2011	
	bieżące	zaległe	bieżące	zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	281	66	469	114
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług		18		35

Należności z tytułu dostaw i usług netto	281	48	469	79
Pozostałe należności krótkoterminowe:				
Pozostałe należności	538		100	
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności				
Pozostałe należności netto	538		100	
Należności finansowe razem	819	48	569	79

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach.

W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nieobjęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości – większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągłości.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Ryzyko kredytowe rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych jest nieistotne z uwagi, iż te instrumenty finansowe w okresach objętych sprawozdaniem finansowymi nie były wykorzystywane.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo zaprezentowane w nocie nr 7.

Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Emitent zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Inne ryzyka niż ryzyko w zakresie instrumentów finansowych.

Ryzyka związane z otoczeniem, z prowadzoną działalnością oraz związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami zostały opisane w punkcie 29 sprawozdania z działalności spółki Grupa Nokaut S.A. za 2012 rok.

NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 14 marca 2012 nastąpił debiut spółki Grupa Nokaut S.A na Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka uzyskała z emisji akcji serii A i C kwotę 20400 tys. zł, w związku z powyższym nie został spełniony warunek zawarty w punkcie 3.13.b.v umowy inwestycyjnej ze spółką Opineo.pl, oraz w punkcie 3.20 b.v umowy inwestycyjnej ze spółką Skąpiec.pl, co skutkuje wygaśnięciem opcji spółki Grupa Nokaut S.A. na nabycie udziałów spółki Opineo.pl i Skąpiec.pl na zasadach przedstawionych w prospekcie emisyjnym.

Grupa Nokaut SA na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiadała aktywów i zobowiązań warunkowych.

W 2012 roku nie wystąpiły sprawy sądowe w toku. Spółka nie posiada kredytów, w związku z tym zabezpieczenia z tego tytułu nie występują.

NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa Nokaut S.A. zarządza kapitałem w celu zapewnienia bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną spółki i zwiększały jej wartość dla akcjonariuszy oraz innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych. Emitent zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wypłacić dywidendę akcjonariuszom, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować akcje. W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2012 roku i 31.12.2011 roku, nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

a) Zawarcie umowy znaczącej z Wirtualną Polską S.A.

Emitent w raporcie bieżącym nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 r. poinformował o zawarciu umowy znaczącej z Wirtualną Polską S.A. (Partnerem) przedmiotem której jest promocja porównywarki cen Nokaut.pl, polegająca na dostarczaniu przez Partnera do porównywarki cen unikalnych odwiedzających. Umowa uchyla wszelkie inne postanowienia i umowy między Spółką i Partnerem. Umowa została zawarta na czas określony, obowiązuje od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31

grudnia 2014 roku. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania opiewa na ok. 1,8 mln zł netto.

b) Powołanie Członka Zarządu

Zarząd Grupy Nokaut S.A. poinformował, iż w dniu 11 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 2/2013, na mocy której w skład Zarządu Grupy Nokaut S.A. powołano Pana Sławomira Topczewskiego, powierzając mu z dniem 01 lutego 2013 roku funkcję Członka Zarządu. Szczegółowe informacje dotyczące nowego Członka Zarządu opublikowano w raporcie bieżącym nr 4/2013 z dnia 11 stycznia 2013 r.

c) Zmiana struktury organizacyjnej oraz poziomu zatrudnienia

W dniu 19 lutego 2013 r. Zarząd Grupy Nokaut S.A. poinformował o podjęciu decyzji o zmianie struktury organizacyjnej oraz wszczęciu procesu restrukturyzacji zatrudnienia. Koszt związany z wypłatą dodatkowych świadczeń na rzecz pracowników zwalnianych w ramach restrukturyzacji zatrudnienia został oszacowany na poziomie 185 000 PLN, wartość ta obciąży wynik finansowy Spółki za I kwartał 2013 roku.

Szczegóły dotyczące zmiany struktury organizacyjnej i poziomu zatrudnienia Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 5/2013.

NOTA 29. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2012 – 4,0882 PLN/EUR, 31.12.2011 – 4,4168 PLN/EUR.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym :
- 01.01-31.12.2012 – 4,1736 PLN/EUR,
- 01.01-31.12.2011 – 4,1401 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01-31.12.2012 – 4,5135 oraz 4,0465 PLN/EUR,

- 01.01-31.12.2011 – 4,5642 oraz 3,8403 PLN/EUR,

Podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego rachunku zysków i strat oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone euro, przedstawia tabela:

Wybrane dane finansowe	31.12.2012		31.12.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 181	2 439	7 755	1 873
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 887	-1 890	2 570	621
Zysk (strata) brutto	-7 689	-1 842	2 578	623
Zysk (strata) netto	-7 721	-1 850	2 065	499
Całkowite dochody ogółem	-7 721	-1 850	2 065	499
Aktywa razem	20 009	4 894	7 895	1 787
Rzeczowe aktywa trwałe	1 081	264	479	108
Należności krótkoterminowe	867	212	648	147
Zobowiązania krótkoterminowe	2 431	595	972	220
Zobowiązania długoterminowe	341	83	119	27
Kapitał własny	17 237	4 216	6 579	1 490
Kapitał podstawowy	756	185	586	133
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 959	949	2 285	552
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 855	-1 403	-2 533	-612
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 110	4 339	-152	-37
Zmiana stanu środków pieniężnych	16 214	3 885	-400	-97
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-1,07	0,26	0,36	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	-1,07	0,26	0,36	0,09

**NOTA 30. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ Z
PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH
KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji.**

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały takich transakcji.

NOTA 31. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje w okresie 01.01-31.12.2012

Wyszczególnienie		Tytuł transakcji	01.01.2012 - 31.12.2012			
			Przychody	Koszty	Saldo Należności	Saldo Zobowiązań
Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym						
A	Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	Wynajem mieszkania	51	51		
	Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	Wynajem mieszkania	51	51		
Transakcje z jednostką zależną						
B	SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. spółka zależna	Pożyczka i odsetki	3			
		Z tyt. dostaw i usług Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	155	60	18	
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanyimi						
C	MORIZON S.A. powiązana poprzez członków Zarządu Grupa Nokaut S.A.	Przygotowanie parserów				
		Najem powierzchni biurowej	20			
		Wzajemne działania marketingowe i pozostałe usługi	60	30	5	

Transakcje w roku w okresie 01.01 -31.12.2011

Wyszczególnienie	Tytuł transakcji	01.01.2011 - 31.12.2011				
		Przychody	Koszty	Saldo Należności	Saldo Zobowiązań	
Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym						
A	Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	Wynajem mieszkania	53	53		
	Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	Wynajem mieszkania	36	36		
Transakcje z jednostką zależną						
B	SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. spółka zależna	Pożyczka i odsetki	2		41	
		Z tyt. dostaw i usług Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	157	60	32	6
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi						
C	MORIZON S.A. powiązana poprzez członków Zarządu Grupa Nokaut S.A.	Przygotowanie parserów	50			
		Najem powierzchni biurowej	59			
		Wzajemne działania marketingowe i pozostałe usługi	23	56		
	Styl.Media Sp. z o.o. powiązanie przez Członka Rady Nadzorczej	Wzajemne działania marketingowe	4	24		

NOTA 32. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie	31.12.2012	31.12.2011
Przeciętne zatrudnienie, razem	57	23
w tym, pracownicy umysłowi	57	23
Razem	57	23

Rotacja kadr	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011
Liczba pracowników przyjętych	47	27
Liczba pracowników zwolnionych	-5	-5
Razem	42	23

NOTA 33. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPA NOKAUT S.A.

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
A. Wynagrodzenia wypłacone	459	335
I. Zarząd Emitenta	430	330
Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	215	165
Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	215	165
II. Rada Nadzorcza Emitenta	29	5
Rafał Brzoska	6	1
Marcin Wężyk	7	1
Michał Meller	3	1
Marcin Marczuk	7	1
Dariusz Piszczatowski	6	1

Członkom Zarządu w 2012 r. wypłacono wynagrodzenia z tytułu powołania oraz na podstawie umów menedżerskich. W omawianym roku, członkom Zarządu nie były wypłacane premie.

Członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przysługuje wynagrodzenie za uczestnictwo w posiedzeniu.

Rafał Brzoska będący członkiem Rady Nadzorczej Grupy Nokaut S.A. jest równolegle Prezesem Zarządu Grupy Integer.pl w skład której wchodzi spółka InPost Sp. z o.o., na rzecz której Grupa Nokaut S.A. do czerwca 2012 r. świadczyła usługi.

Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorującym nie wystąpiły.

NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

	Należne 01.01.2012 - 31.12.2012	Należne 01.01.2011 - 31.12.2011
1. Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	22	32
- w tym wypłacone w 2012 r.	10	32
2. Przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych	13	16
- w tym wypłacone w 2012 r.	13	
3. Pozostałe usługi poświadczające	14	
- w tym wypłacone w 2012 r.	14	
4. Usługi doradztwa podatkowego	2	
- w tym wypłacone w 2012 r.	2	
5. Pozostałe usługi	20	
- w tym wypłacone w 2012 r.	20	
Razem	71	48

Gdynia dn. 21 marca 2013 r.

Żaneta Hejne

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Główna Księgowa -
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

grupa nokaut

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU**

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

1. Historia, rozwój i działalność Emitenta

Spółka Grupa Nokaut S.A jest spółką działającą w branży e-commerce. Emitent świadczy usługę prezentacji oferty produktowej klienta, jej promocji , reklamy i sprzedaży w internetowej porównywarce cen oraz w serwisach partnerów.

Najważniejsze wydarzenia:

- 2006 r.**
- powstaje Nokaut Sp. z o.o. i powołuje do działania internetową porównywarke cen Nokaut.pl
 - serwis zdobywa drugie miejsce w rankingu polskich porównywarek cen magazynu Komputer Świat
- 2007 r.**
- Nokaut.pl uruchamia mobilną wersję serwisu umożliwiającą porównywanie cen za pomocą telefonu komórkowego
- 2008 r.**
- Spółka uruchamia serwis Hotele.Nokaut.pl – porównywarke cen ofert hotelowych
 - Spółka uruchamia nową wersję porównywarki Nokaut.pl
- 2009 r.**
- Emitent uruchamia usługę CPC Managera, sklepy zyskują możliwość elastycznego decydowania o budżecie jaki chcą przeznaczyć na promocję swych ofert w wyszukiwarce
 - Nokaut Sp. z o. o. nabywa 69,90% pakietu udziałów w SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.
 - Nokaut.pl integruje się z platformą sklepową SklepyFirmowe.pl
 - Nokaut.pl uruchamia Program Partnerski
- 2010 r.**
- Spółka uruchamia serwis Finanse.Nokaut.pl - porównywarke ofert produktów bankowych
 - Nokaut.pl przyspiesza - dzięki własnym, nowym serwerom ulokowanym w najnowocześniejszej serwerowni w Polsce - Beyond.pl
 - Nokaut Sp. z o. o. jako jedyna firma z Polski zostaje wyróżniona w kategorii „Rising Stars” jednego z najważniejszych rankingów biznesowych: Deloitte Technology Fast 50
 - Nokaut Sp. z. o. o. przekształca się w spółkę akcyjną
- 2011 r.**
- Nokaut.pl wypuszcza mobilną aplikację serwisu dla właścicieli telefonów iPhone, umożliwiającą m. in. porównanie cen produktu poprzez zeskanowanie telefonem jego kodu kreskowego
 - Spółka uruchamia kolejny serwis. Loty.Nokaut.pl oferuje Użytkownikom wyszukiwanie,

porównanie i zakup biletów lotniczych

- 2012 r.**
- Debiut Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
 - Spółka uruchamia aplikację Nokaut24 na tablet iPad. Aplikacja umożliwia porównywanie cen i przeglądanie produktów w porównywarki cen Nokaut.pl
 - Spółka uruchamia pod adresem m.nokaut.pl nową mobilną wersja serwisu Nokaut
 - Emitent uruchamia możliwość dokonywania transakcji bezpośrednio w serwisie Nokaut.pl dla wybranych sklepów internetowych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcyjna Grupy Nokaut S.A wyglądała następująco:

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2012	Wartość nominalna jednej akcji (w zł.)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)	Udział w kapitale w (%)
1. Calvin Management Ltd. (Wspólnikami Spółki są W. Czernecki i M. Jaskólski obaj posiadają po 50% udziałów)	0,1	Seria A	2 190	219	2 190	28,95%	36,35%
2. Michał Jaskólski	0,1	Seria A	280	28	280	3,70%	
3. Wojciech Czernecki	0,1	Seria A	280	28	280	3,70%	
4. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,1	Seria A	987,5	98,75	987,5	13,06%	13,06%
5. SUI Generis Investments Ltd. (Wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	0,1	Seria A	710,7	71,07	710,7	9,40%	9,40%
6. Pozostali	0,1	Seria A,B,C	3115,8	311,58	3115,8	41,19%	41,19%
RAZEM			7 564	756,4	7 564	100%	100%

Główną działalność spółki Grupa Nokaut S.A. stanowi prowadzenie platformy online www.Nokaut.pl kojarzącej potencjalnych nabywców produktów i usług z ich sprzedawcami. Emitent w serwisie www.Nokaut.pl oferuje użytkownikowi narzędzia umożliwiające podjęcie optymalnej decyzji zakupowej dotyczącej zarówno wyboru produktu jak i wyboru sprzedawcy. Użytkownik odwiedzający serwis po podjęciu decyzji zakupowej zostaje przekierowany na stronę sklepu internetowego, gdzie może dokonać zakupu. Emitent pobiera od sklepu internetowego opłatę za przekierowanie potencjalnego klienta do sklepu. W ramach projektu przekształcania porównywarki cen w platformę handlową w grudniu 2012 roku Spółka uruchomiła dla wybranych sklepów internetowych możliwość

dołączenia do programu umożliwiającego użytkownikowi dokonywanie transakcji zakupu bezpośrednio w serwisie Nokaut.pl, bez konieczności przechodzenia do sklepu i zakładania kolejnego konta. W tym modelu użytkownik zamiast zostać przekierowany do sklepu internetowego oferującego produkt dokonuje wszystkich czynności związanych z finalizacją transakcji w serwisie Nokaut.pl.

2. Wpływ Spółki Grupa Nokaut S.A na środowisko naturalne

Działalność Emitenta nie ma wpływu na środowisko naturalne.

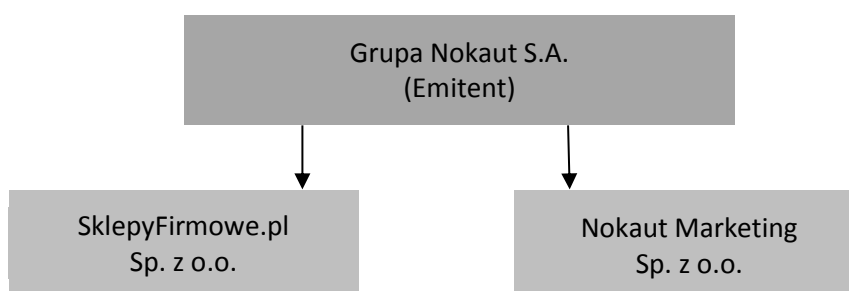
3. Zakłady i oddziały Emitenta

Emitent prowadzi działalność w jednej siedzibie w Gdyni przy ul. Sportowej 8 Bud. B. Spółka nie posiada dodatkowych zakładów ani oddziałów.

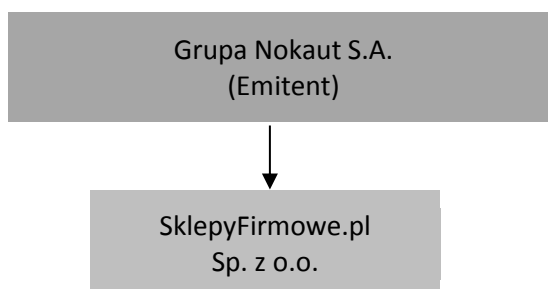
4. Skład grupy kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej zmieniła się z dniem sprzedaży przez Emitenta spółki Nokaut Marketing Sp. z o.o. (20 sierpnia 2012 r.), w związku z czym przedstawiono schemat Grupy do dnia 19 sierpnia 2012 r. (a) oraz po dniu 20 sierpnia 2012 r. (b).

a) Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. do dnia 19 sierpnia 2012 r.:



b) Schemat Grupy Kapitałowej od dnia 20 sierpnia 2012 r. do dnia publikacji niniejszego raportu:



W skład Grupy, oprócz jednostki dominującej, na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziła spółka zależna SklepyFirmowe.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Udział Grupy Nokaut S.A. w kapitale własnym spółki zależnej Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. wynosił kolejno:

- na dzień 31 grudnia 2012 roku 69,9%,
- na dzień 31 grudnia 2011 roku 69,9%.

Jednostka zależna w sprawozdaniu finansowym została skonsolidowana metodą pełną.

Nabycie kontroli nad spółką zależną SklepyFirmowe.pl Spółka z o.o. przez poprzednika prawnego jednostki dominującej nastąpiło na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 15 września 2009 roku z bmp Media Investors AG & Co.KGaA. Na podstawie powyższej umowy jednostka dominująca nabyła 158 udziałów w kapitale zakładowym spółki SklepyFirmowe.pl (69,9%) o łącznej wartości nominalnej 79 tys. PLN za cenę 639,2 tys. PLN.

Na dzień bilansowy Emitent dokonał weryfikacji wartości posiadanych udziałów w jednostce powiązanej SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. z uwagi iż wartość posiadanych udziałów Sklepyfirmowe.pl była wyższa niż udział Grupa Nokaut S.A. w jej kapitale własnym. W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd Grupa Nokaut S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizującego wartość udziałów w powyższej jednostce j zależnej. Wartość dokonanego odpisu w wysokości 555 tys. zł. odniesiono w ciężar kosztów finansowych.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa Nokaut S.A. nie nabyła akcji własnych.

5. Rodzaj działalności jednostek zależnych

Podstawowym przedmiotem działania jednostki zależnej Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. jest działalność portali internetowych (PKD 63 12.Z) oraz pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 63 99.Z).

6. Zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Nokaut S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2011 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

7. Wyniki działalności Spółki w roku 2012

- a. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy Nokaut S.A. oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności

1. Podstawowe dane finansowe Grupa Nokaut S.A. oraz ich omówienie

Dane finansowe Spółki za lata 2011-2012:

Wyszczególnienie	Za okres w tys. zł.	
	2 012	2 011
	Jednostkowe	Jednostkowe
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 181	7 755
Przychody ze sprzedaży produktów	10 181	7 755
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0
Koszty działalności operacyjnej	9 047	5 205
Amortyzacja	1 454	859
Zużycie materiałów i energii	153	116
Usługi obce	4 101	2 363
Podatki i opłaty	96	47
Wynagrodzenia	2 350	1 307
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	583	352
Pozostałe koszty rodzajowe	310	161
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (Strata) ze sprzedaży	1 134	2 550
Pozostałe przychody operacyjne	156	136
Pozostałe koszty operacyjne	9 177	116
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-7 887	2 569
Przychody finansowe	794	43
Odsetki	794	43
Inne	0	0
Koszty finansowe	596	35
Odsetki	28	25
Inne	568	10
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 689	2 578
Podatek dochodowy	32	513
Zysk (strata) netto	-7 721	2 065

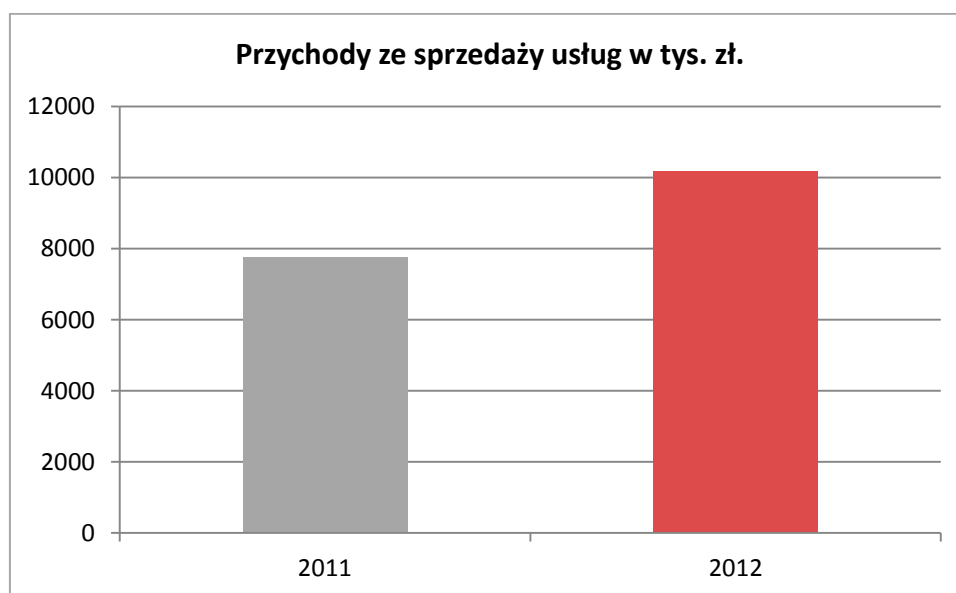
Pozostałe dane finansowe w tys. zł.:

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	2012	2011
- podstawowy z działalności kontynuowanej	-1,07	0,36
- rozwodniony z działalności kontynuowanej	-1,07	0,36
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-1,07	0,36

a) Przychody Spółki Grupa Nokaut S.A

Przychody ze sprzedaży usług dostępu do witryny Nokaut.pl Emitent ujmuje poprzez uwzględnienie stopnia realizacji usługi na koniec okresu sprawozdawczego. Stopień zaawansowania usługi określany jest na podstawie liczby punktów niewykorzystanych przez klientów, pozostających w saldach na koniec okresu sprawozdawczego.

Spółka w 2011 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży usług na poziomie 7 755 tys. zł., natomiast w 2012 roku wartość tych przychodów wzrosła do kwoty 10 181 tys. zł. Przychody Spółki ze sprzedaży w 2012 r. wzrosły więc o ponad 31% w stosunku do przychodów roku 2011. Dynamikę wzrostu przychodów w latach 2011-2012 przedstawia poniższy wykres:



b) Koszty działalności operacyjnej

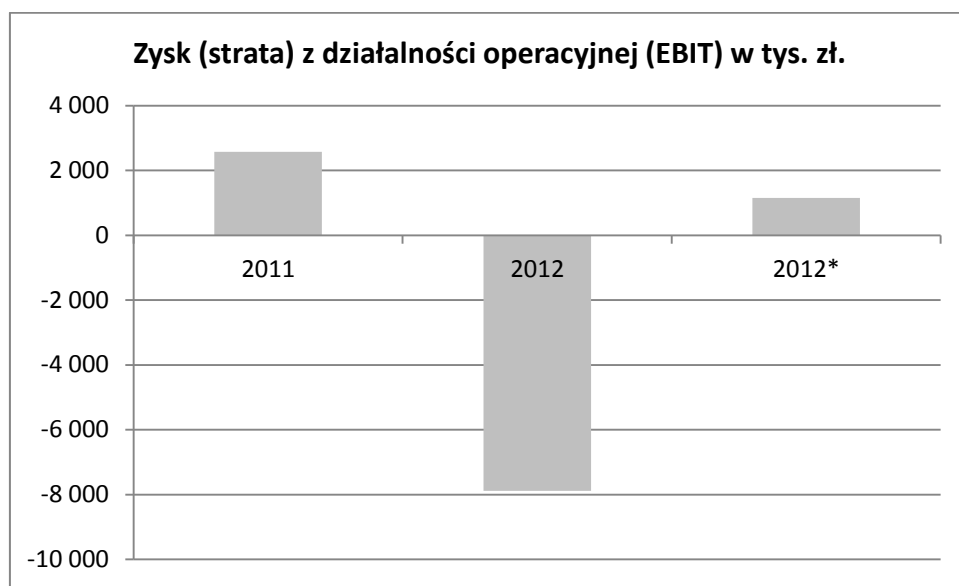
Koszty działalności operacyjnej Spółki wzrosły z poziomu 5 205 tys. zł. w 2011 r. do wartości 9 047 tys. zł. w 2012 r., co stanowi wzrost o 73,81 %. Wzrost ten wynika w głównej mierze ze znacznego zwiększenia skali działalności Grupy Nokaut.

Koszty działalności operacyjnej	2011	2012	Zmiana	
			w tys. zł.	w %
Amortyzacja	859	1 454	595	69,27%
Zużycie materiałów i energii	116	153	37	31,90%
Usługi obce	2 363	4 101	1 738	73,55%
Podatki i opłaty	47	96	49	104,26%
Wynagrodzenia	1 307	2 350	1 043	79,80%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	352	583	231	65,63%
Pozostałe koszty rodzajowe	161	310	149	92,55%
Suma:	5 205	9 047	3 842	73,81%

c) Zyski z działalności operacyjnej

W 2012 r. Grupa Nokaut S.A. zanotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 7 887 tys. zł. Spółka zanotowała stratę przede wszystkim z powodu zaniechania realizacji części prac rozwojowych w toku oraz aktualizacją wartości zakończonych prac rozwojowych. Spowodowało to konieczność dokonania odpisów oraz założenia rezerw na przewidywane koszty na łączną kwotę 9 040 tys. zł. W przypadku, gdyby Spółka nie dokonała wymienionych powyżej odpisów osiągnęłaby zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1 153 tys. zł. Na kwotę 9 040 tys. składają się:

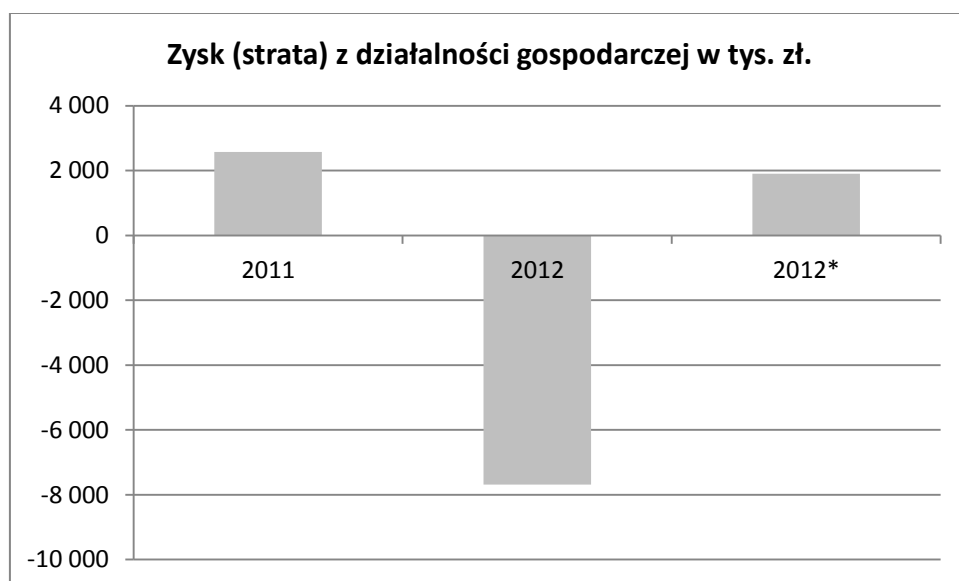
Wyszczególnienie	
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	4683
Odpis z tytułu utraty wartości zakończonych prac rozwojowych	2945
Rezerwa na koszty zamknięcia zaniechanych projektów	986
Odpis z tytułu utraty wartości prac rozwojowych w toku	426
Suma	9040



2012* - wynik z działalności operacyjnej jaki Emitent osiągnąłby nie dokonując wyżej opisanych odpisów i rezerw na łączną kwotę 9 040 tys. zł.

d) Zyski z działalności gospodarczej

W roku 2012 Spółka osiągnęła stratę brutto w wysokości 7 689 tys. zł. Zanotowana strata wynika z zaniechania realizacji części prac rozwojowych oraz aktualizacji wartości pozostałych prac rozwojowych w toku oraz wartości niematerialnych i prawnych. Emitent dokonał również odpisu wartości udziałów w spółce zależnej SklepyFirmowe.pl do wysokości aktywów netto, a więc odpis wyniósł 555 tys. zł. W przypadku, gdyby Spółka nie dokonała wymienionych powyżej odpisów osiągnęłaby zysk brutto z działalności w wysokości 1 906 tys. zł.



2012* - wynik z działalności gospodarczej jaki Emitent osiągnąłby nie dokonując wyżej opisanych odpisów i rezerw na łączną kwotę 9 040 tys. zł. oraz odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w jednostce zależnej.

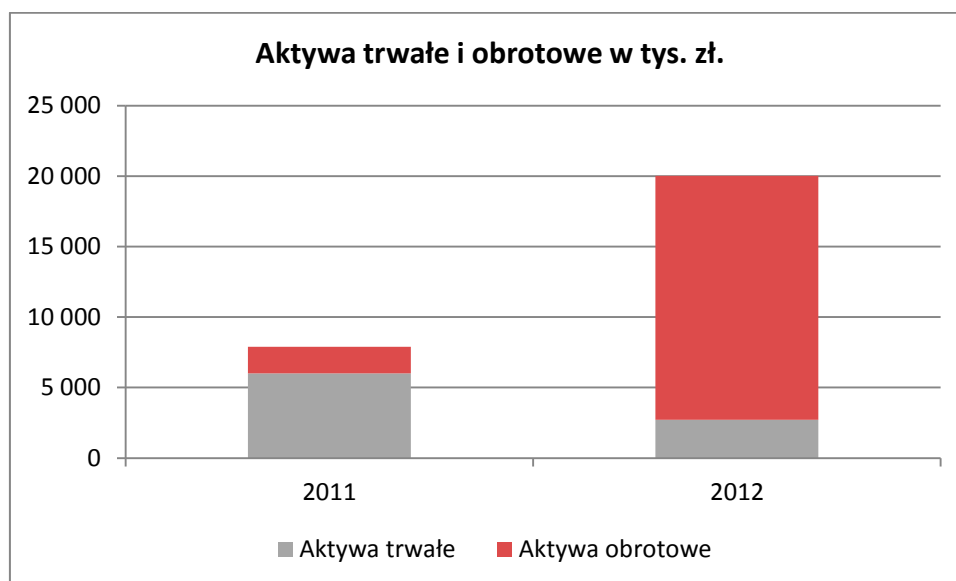
e) Rozliczenia międzyokresowe kosztów

W aktywach obrotowych spółki Grupy Nokaut S.A w 2011 r. znaczącą pozycję stanowiły rozliczenia międzyokresowe kosztów. Ich wysokość wynikała głównie z poniesienia dużych nakładów na przygotowanie Emitenta do oferty publicznej (koszty IPO). Wydatki na ten cel stanowiły ponad 96 % wszystkich rozliczeń międzyokresowych kosztów. W momencie wejścia spółki na Giełdę Papierów wartościowych w Warszawie i podwyższenia w związku z tym kapitału zakładowego, wartość kosztów rozliczona została z AGIO emisji akcji serii C. Na dzień 31 grudnia 2012 r. koszty międzyokresowe wyniosły 78 tys. zł. (krótkoterminowe oraz długoterminowe łącznie).

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana	
			w tys. zł.	w %
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	78	1 045	-967	-92,54%
1. długoterminowe	18		18	-
2. krótkoterminowe	60	1 045	-985	-94,26%
- w tym koszty przyszłej emisji akcji		1 005	-1 005	-100,00%
Razem	78	1045	-967	-92,54%

f) Aktywa trwałe i obrotowe oraz kapitały własne wraz ze zobowiązaniami i rezerwami

Suma bilansowa Emitenta wyniosła w 2012 r. 20 009 tys. zł., co stanowi przyrost o 12 114 tys. zł. (153,44%) w stosunku do roku poprzedniego. Powyższa zmiana wynika z objęcia środków finansowych uzyskanych w drodze emisji akcji oraz zmniejszenia pozycji wartości niematerialnych.



Spadek wartości aktywów trwałych w 2012 r. (o 54,74% w stosunku do roku poprzedniego) wynika głównie z utworzenia odpisów na kwotę 9 595 tys. zł. Zwiększeniu uległa pozycja rzeczowych aktywów trwałych (z 479 tys. zł. w 2011 r. do 1 081 tys. zł. w 2012 r.). Na wzrost tej pozycji miało wpływ zawarcie umowy leasingu zakwalifikowanego w księgach Emitenta jako leasing finansowy, którego przedmiotem jest zestaw serwerów o wartości 436 tys. zł. Spółka dokonywała również zakupu serwerów ze środków własnych. W związku z przyrostem zatrudnienia Spółka dokonywała także zakupów sprzętu komputerowego w celu wyposażenia nowych stanowisk pracy.

102

Wzrost aktywów obrotowych (o ponad 820% w 2012 r. w porównaniu do roku 2011) jest spowodowany wzrostem środków pieniężnych (ze 145 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2011 r. do 16 359 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2012 r.) oraz zmniejszeniem rozliczeń międzyokresowych kosztów. Obie zmiany w wymienionych pozycjach związane są z debiutem Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.



Wzrost kapitału własnego (o 162%) jest głównie efektem wzrostu kapitału zapasowego o 20 256 tys. zł., z czego 18 191 tys. to nadwyżka wartości sprzedaży akcji nad ich wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji oraz 2 065 tys. zł. pochodzące z przebiegowania zysku netto Emitenta za 2011 r. Wzrostowi o 110,64% uległy także zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania.

2. Wskaźniki ekonomiczne dotyczące danych finansowych za lata 2011-2012 z omówieniem ich tendencji.

a) Analiza płynności została oparta o następujące wskaźniki:

- wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik wysokiej płynności – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik podwyższonej płynności – środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki płynności	2012	2012*	2011
Wskaźnik bieżącej płynności	7,11	11,68	1,58
Wskaźnik wysokiej płynności	7,08	11,64	0,70
Wskaźnik podwyższonej płynności	6,72	11,28	0,12

2012* - wskaźniki jakie Emitent osiągnąłby nie dokonując odpisów i rezerw opisanych w punktach 7c i 7d na łączną kwotę 9 595 tys. zł.

W 2012 r. wartości wskaźników płynności uległy skokowemu wzrostowi w porównaniu z 2011 r. Wynika to z objęcia przez Emitenta środków pieniężnych pozyskanych w drodze emisji oraz relatywnie nieznacznego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych z poziomu 1 185 tys. zł. w 2011 do 2 431 tys. zł. (wzrost o 105 %, 2012/2011). Wzrost zobowiązań wynika głównie z założenia rezerwy na koszty zakończenia zaniechanych projektów.

b) Analiza rentowności została oparta na następujących wskaźnikach:

- Rentowność na sprzedaży – zysk (strata) na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność z działalności operacyjnej – zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność z działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (EBITDA) – zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (EBITDA) / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność brutto – zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność netto z działalności kontynuowanej – zysk netto z działalności kontynuowanej / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność aktywów (ROA) – zysk (strata) netto / aktywa ogółem na koniec okresu
- Rentowność kapitału własnego (ROE) – zysk (strata) netto / kapitał własny na koniec okresu

104

Wskaźniki rentowności	2012	2012*	2011
Rentowność sprzedaży	11,14%	11,14%	32,88%
Rentowność dział. oper.	-77,47%	10,59%	33,14%
Rentowność EBITDA	-63,19%	24,87%	44,22%
Rentowność brutto	-75,52%	17,98%	33,24%
Rentowność netto	-75,84%	14,21%	26,63%
Rentowność aktywów - ROA	-38,59%	5,13%	26,16%
Rentowność kapitału wł. - ROE	-44,79%	5,48%	31,39%

2012* - wskaźniki jakie Emitent osiągnąłby nie dokonując odpisów opisanych w punktach 7c i 7d na łączną kwotę 9 595 tys. zł.

W 2012 roku wszystkie wskaźniki rentowności przedstawione powyżej uległy zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Główną przyczyną spadków wartości wskaźników rentowności w stosunku do roku 2011 było dokonanie opisów aktualizujących wartość zakończonych prac rozwojowych oraz projektów w toku, odpisy z tytułu utraty wartości związane z zaniechaniem

niektórych projektów, aktualizacja wartości udziałów jednostki zależnej oraz wzrost kosztów operacyjnych o 73,81%.

c) Analiza wskaźników zadłużenia obejmuje:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania długo- i krótkoterminowe ogółem / aktywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem
- wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym – kapitały własne / zobowiązania ogółem
- wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek – (koszty odsetek + wynik na działalności operacyjnej) / koszty odsetek

Wskaźniki zadłużenia	2012	2012*	2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,13	0,06	0,16
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	0,01	0,02
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,12	0,05	0,15
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	6,21	14,74	4,99
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-280,67	39,50	86,67

2012* - wskaźniki jakie Emitent osiągnąłby nie dokonując odpisów opisanych w punktach 7c i 7d na łączną kwotę 9 595 tys. zł.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w 2012 r. spadł w porównaniu z rokiem poprzednim. Spadek ten wynika z procentowo większego przyrostu aktywów ogółem (o 153%, 2012/2011 r.) w porównaniu ze zmianą pozycji zobowiązań ogółem (111%, 2012/2011 r.)

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ niewielkiej zmianie. Powodem tego jest wzrost zobowiązań długoterminowych o 160%, który wynika z wyższego poziomu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz z wzrostu aktywów ogółem o 153%.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 r. wzrosły o 105% w stosunku do roku poprzedniego (przy wzroście aktywów ogółem o 153% w analogicznym okresie) co znalazło swoje odzwierciedlenie w spadku wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego z poziomu 0,15 w roku 2011 do 0,12 w roku 2012.

b. Pozyskiwanie nowych klientów

W 2012 roku Grupa Nokaut kontynuowała trend dynamicznego zwiększania liczby współpracujących sklepów. Niemal 100 sklepów rozpoczęło sprzedaż swoich produktów bezpośrednio w Nokaucie w ramach koszyka Nokaut. Wśród sklepów, które nawiązały współpracę z Nokautem były między innymi znane sklepy jak: Media-Markt, Saturn.pl, Zalando czy Answear.

c. Marketing i PR

W 2012 roku działania PR-owe oraz marketingowe były prowadzone w kilku obszarach. W działaniach marketingowych Spółka skupiła się przede wszystkim na kanale online (ze szczególnym uwzględnieniem SEO oraz PPC). Nowym rodzajem działania w ramach marketingu Emitenta była kampania gwiazdkowa prowadzona na kanale You Tube, na którym w okresie przedświątecznym emitowany był spot reklamowy Nokaut.pl.

W obszarze PR istotne były liczne działania związane z wejściem spółki na Giełdę Papierów Wartościowych. W komunikacji zewnętrznej bardzo istotne były również akcje brandingowe, na które złożyły się: istotne wyróżnienie porównywarki cen Nokaut.pl przez media branżowe (w rankingu wirtualnemedial.pl zyskała pierwsze miejsce wśród polskich porównywarek cen) oraz dołączenie Grupy Nokaut do grona laureatów prestiżowego rankingu Deloitte Technology Fast 50 Central Europe 2012. Nasze produkty (m.in. aplikacja na tablety Nokaut 24) znalazły się w gronie laureatów licznych konkursów na najlepsze aplikacje mobilne w Polsce.

Działania PR skupiliśmy również na rozwoju komunikacji wewnętrznej w firmie i employee branding.

d. Struktura inwestycyjna Spółki

- Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Miniony rok to kolejny rok z rzędu dokonywania przez Spółkę inwestycji rzeczowych związanych głównie z zakupem sprzętu komputerowego oraz serwerów. W zakresie wartości niematerialnych inwestycje prowadzone były w ramach projektów opisanych w sprawozdaniu finansowym w Nocie nr 2. Projekty zostały poddane testom na utratę wartości, w wyniku czego dokonano zaniechania części z nich oraz aktualizacji wartości.

- Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe finansowane ze środków własnych:

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	31.12.2012
- urządzenia techniczne i maszyny	479
- inne środki trwałe	33
Inwestycje razem:	512

- Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe finansowane leasingiem w tys. zł.

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (leasing) (w tys. zł)	31.12.2012
Serwery	436

- Prace rozwojowe w toku

W 2012 r. Emitent prowadził na znaczną skalę prace rozwojowe mając na uwadze zrealizowanie celów emisyjnych w jak najkrótszym czasie. Całkowita wartość nakładów poczyniona na prace rozwojowe w toku wyniosła 5 715 tys. zł. Szczegółowo dane dotyczące poniesionych nakładów prezentuje poniższa tabela.

Projekty	Nakłady poniesione w 2012
1) Koszyk	1 783
2) NPC	1 102
3) Baza wzorcowa	378
4) Wyszukiwarka	303
5) Mobile	426
6) Narzędzia do optymalizacji PPC	1 312
7) Płatności	152
8) Import	183
9) Baza produktowa	34
10) Serwisy Tematyczne	42
Suma:	5 715

Powyższe prace rozwojowe, szczególnie intensywne w trzecim i czwartym kwartale 2012 roku, umożliwiły Spółce zdobycie know-how w strategicznych obszarach technologicznych i biznesowych jak również na precyzyjną selekcję obszarów w których Spółka będzie się rozwijać.

Każdy z obszarów oceniono według następujących kryteriów:

- aktualne otoczenie biznesowe, zwłaszcza dynamika działań konkurencji w danym obszarze w ostatnim czasie,
- istniejące bariery wejścia w dany obszar działalności,
- aktualny poziom generowanych przychodów,
- modele monetyzacji oraz spodziewana marżowość,
- stosunek nakładów do przewidywanych korzyści ekonomicznych w krótkim i średnim okresie czasu,
- zastępowanie starszych funkcjonalności nowszymi rozwiązaniami.

Najistotniejszą podjętą decyzją było zaniechanie projektu Płatności oraz projektów powiązanych, takich jak Koszyk oraz Mobile (odpis). Wyżej wymieniona decyzja wynikała z oceny konkurencyjności obszaru, kosztów wejścia oraz marżowości biznesu.

Oprócz tego zaniechano niektóre inne projekty (PPC, NPC, Import, Baza produktowa, Serwisy Tematyczne).

Emitent podjął decyzję o dalszym rozwoju następujących obszarów:

- poszerzenie oraz dalsze podnoszenie jakości katalogu produktów,
- zwiększenie skali działania platformy handlowej jako docelowego modelu oraz rozpoczęcia generowania z niej przychodów,
- rozwój obszaru produktów mobilnych ze szczególnym naciskiem na jego monetyzację.

- Inwestycje kapitałowe

Grupa Nokaut S.A. nadwyżki wolnych środków pieniężnych lokuje na indywidualnie negocjowanych lokatach terminowych. Oprocentowanie jest zależne od długości trwania lokaty oraz stawek dla depozytów złotych. Środki na bieżącą działalność gospodarczą Grupa Nokaut S.A. lokuje na indywidualnie negocjowanych lokatach krótkoterminowych oraz lokatach overnight.

e. Zatrudnienie

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku Spółka zatrudniała średnio 57 osób, co stanowi o 34 osoby więcej w porównaniu z przeciętnym zatrudnieniem w 2011 r. Wzrost zatrudnienia wynikał z dużego zaangażowania nowych jak i dotychczasowych pracowników w projekty wchodzące w zakres prac rozwojowych.

Zatrudnienie	31.12.2012	31.12.2011
Przeciętne zatrudnienie, razem	57	23
w tym, pracownicy umysłowi	57	23
Razem	57	23

W dniu 19 lutego 2013 r. Zarząd Grupy Nokaut S.A. poinformował o podjęciu decyzji o zmianie struktury organizacyjnej oraz wszczęciu procesu restrukturyzacji zatrudnienia. Koszt związany z wypłatą dodatkowych świadczeń na rzecz pracowników zwalnianych w ramach restrukturyzacji zatrudnienia został oszacowany na poziomie 185 000 PLN. Szczegóły dotyczące zmiany struktury organizacyjnej i poziomu zatrudnienia Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 5/2013.

8. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

W roku 2012 Emitent prowadził bardzo intensywne prace badawczo rozwojowe w wielu obszarach między innymi płatności elektroniczne, koszyk, social shopping czy mobile. Pozwoliło to na zdobycie know-how w strategicznych obszarach technologicznych i biznesowych jak również na precyzyjną selekcję obszarów w których Spółka będzie się rozwijać.

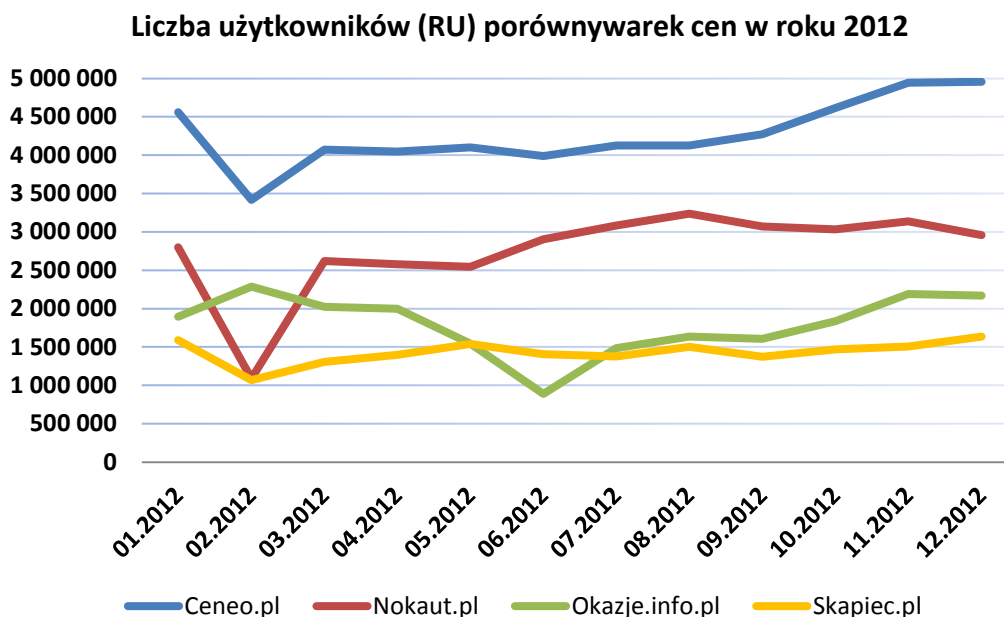
W lipcu 2012 pod adresem m.nokaut.pl ruszyła nowa mobilna wersja serwisu Nokaut. Dzięki temu spółka jest lepiej przygotowana na zwiększanie roli kanału mobilnego w ecommerce.

W listopadzie 2012 roku opublikowana została aplikacja mobilna Nokaut 24 na tablety, która zyskała bardzo pozytywne oceny specjalistów oraz użytkowników, otrzymując nominację do nagrody Mobile Trends Awards 2013.

9. Rynek i konkurencja

Rok 2012 był dla rynku e-commerce kolejnym rokiem dynamicznego wzrostu. Według szacunków Stowarzyszenia Marketingu Bezpośredniego, Kelkoo oraz Forrester Research łączna wartość rynku e-commerce w Polsce wyniosła 21,5 mld zł, co w porównaniu do 17,5 mld zł w poprzednim roku stanowi wzrost o 23%. W analogicznym okresie przychody Grupy Nokaut rosły o 35% szybciej niż rynek e-commerce.

W roku 2012 Spółka utrzymała pozycję wicelidera w obszarze porównywarek cenowych. Do września 2012 roku Nokaut.pl skutecznie zmniejszał dystans dzielący go od lidera. W czwartym kwartale lider przeprowadził bardzo intensywną kampanię marketingową, która zaowocowała zwiększeniem zasięgu Ceneo o ponad 20%. Poniższy wykres prezentuje liczbę użytkowników korzystających z największych polskich porównywarek cen.



Źródło: Megapanel PBI/Gemius

Szczegółowa analiza powyższego trendu skłoniła Zarząd do uruchomienia procesu głębokiej restrukturyzacji oraz szczegółowej weryfikacji wszystkich prowadzonych projektów. Celem tych działań jest zwiększenie dynamiki wzrostu w kolejnych kwartałach.

10. Plany rozwoju

Dalsza wizja rozwoju Grupy Nokaut zakłada zrównoważony rozwój jako efektywnej organizacji, szybko reagującej na trendy, dostarczającej innowacje na rynek e-commerce z unikalnymi wartościami dla klientów, szybko zdobywające szeroki zasięg i wysoką rentowność.

Wizję tą spółka zamierza realizować poprzez zdecydowane zwiększenie monetyzacji oraz efektywności ekonomicznej Nokaut.pl poprzez

- poszerzenie oraz dalsze podnoszenie jakości katalogu produktów,
- wzrost zasięgu serwisów Emitenta,
- zwiększenie skali działania platformy handlowej jako docelowego modelu oraz rozpoczęcia generowania z niej przychodów w celu zapewnienia wysokiej dynamiki przychodów w kolejnych latach,
- umocnienie świadomości marki Nokaut,
- ścisłą kontrolę kosztów.

Ponadto Emitent będzie rozwijał innowacyjne produkty w nowych, szybko rosnących niszach na rynku e-commerce takich jak mobile, ze szczególnym naciskiem na ich monetyzację. Strategia ta zapewni wysoką dynamikę przychodów w latach kolejnych.

11. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Grupa Nokaut S.A. jest podmiotem działającym w branży e-commerce. Spółka prowadzi platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. Witryna internetowa Nokaut umożliwia porównywanie cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe oraz udostępnia narzędzia umożliwiające użytkownikowi (kupującemu) dokonanie wyboru najlepszego oferenta. Dla sklepów internetowych witryna stanowi platformę do prezentacji swojej oferty oraz dodatkowy przekaznik informacji na temat swojej działalności.

Grupa Nokaut S.A. świadczy usługę zdefiniowaną jako „możliwość prezentacji (wyświetlania) oferty klienta, jej promocji i reklamy w internetowej porównywarkę cen oraz w serwisach partnerów”. Płatność za usługę polega na zakupie punktów, które klient może następnie wykorzystać na opłacenie kosztu przekierowań. Każde przekierowanie z platformy bezpośrednio do witryny klienta powoduje zmniejszenie się liczby punktów. Od grudnia 2012 Grupa Nokaut S.A. umożliwiła wybranym sklepom internetowym na sprzedaż produktów bezpośrednio na stronie Nokaut.pl bez konieczności przechodzenia na stronę sklepu. Aktualnie usługa jest oferowana sklepom nieodpłatnie, docelowo Emitent zamierza osiągać przychody w postaci prowizji od wartości zakupionego produktu. Wysokość prowizji będzie zależała od kategorii z której pochodzi produkt.

Poza przychodami ze sprzedaży punktów reklamowych Grupa Nokaut osiąga również przychody związane ze sprzedażą powierzchni reklamowej na stronach Nokaut.

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) ujęcie wartościowe (w tys. zł)	01 01- 31.12.2012	01 01- 31.12.2011
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	8 845	6 577
Kampanie reklamowe	686	470
Inne usługi	650	708
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	10 181	7 755

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) udział procentowy	01 01- 31.12.2012	01 01- 31.12.2011
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	86,88%	84,81%
Kampanie reklamowe	6,74%	6,06%
Inne usługi	6,38%	9,13%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	100,00%	100,00%

12. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Całość przychodów ze sprzedaży została uzyskana przez Emitenta na rynku krajowym. W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku żaden z odbiorców Spółki nie przekroczył 10-procentowego progu udziału w przychodach.

Spółka działa na dwóch głównych rynkach zbytu. Jednym z nich jest sprzedaż przeklików do sklepów internetowych, która stanowi 86,88% przychodów Spółki. Drugi kierunek działań Spółki to sprzedaż reklamy internetowej, która stanowi 6,74%. Pozostałe przychody ze sprzedaży stanowią 6,38%.

Przychody generowane przez porównywarkę Nokaut.pl są uzależnione od liczby użytkowników, a większość użytkowników (ponad $\frac{3}{4}$) odwiedza Serwis Nokaut.pl za pośrednictwem wyszukiwarki internetowej Google.pl. Między Emitentem a tym usługodawcą nie występują inne, niż natury handlowej, powiązania. W celu ograniczenia wpływu wyszukiwarki Google na osiągnięcie przychodów Spółka podejmuje działania w kierunku dywersyfikacji pozyskiwanego ruchu między innymi z wykorzystaniem wydawców korzystających z programu partnerskiego oraz nawiązując współpracę z partnerami strategicznymi do których zaliczamy Wirtualną Polskę S.A., Grupę Onet S.A. oraz wydawców wielu popularnych w Polsce serwisów internetowych.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

a) Umowa z Agora S.A.

Grupa Nokaut S.A. zawarła 13 marca 2012 r. z Agora S.A. („Partner”) znaczącą umowę, przedmiotem której jest promocja porównywarki cen Nokaut.pl, poprzez dostarczanie do porównywarki cen przez serwisy prowadzone przez Partnera co miesiąc zapewnionej ilości unikalnych odwiedzających. Umowa została zawarta na okres 2 lat. Szacunkowa wartość umowy opiewa na 2 000 000 zł netto, przy czym część wynagrodzenia jest płatna Partnerowi w formie stałej, a część w zmiennej – uzależnionej od sukcesu współpracy Spółki i Partnera.

W dniu 12 lipca 2012 r. Grupa Nokaut S.A. oraz Agora S.A. w drodze porozumienia rozwiązały umowę, w związku z brakiem możliwości wywiązania się w pełni z postanowień przedmiotowej umowy przez Partnera. W skutek rozwiązania umowy Agora S.A. zaprzestaje promocji porównywarki cen Nokaut.pl w serwisach przez siebie prowadzonych, tym samym kończąc dostarczanie użytkowników porównywarki cen Nokaut.pl, natomiast Emitent z wcześniej szacowanej wartości umowy na podstawie porozumienia zachowuje ok. 1 900 000 zł netto. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż rozwiązanie niniejszej umowy nie wpłynie negatywnie na obecną działalność Spółki. Poprzez porozumienie Strony zniosły całkowicie wzajemne zobowiązania ciążące na nich na mocy umowy. O powyższym rozwiązaniu umowy Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 34/2012 z dnia 12 lipca 2012 r.

b) Umowa z Grupą Onet S.A.

W dniu 4 czerwca w postaci raportu bieżącego nr 27/2012 Emitent przekazał informację o zawarciu umowy znaczącej z Grupą Onet S.A. („Partner”). W ramach umowy Partner będzie świadczyć usługi promocyjne na rzecz porównywarki cen Nokaut.pl, polegające na dostarczaniu do porównywarki cen przez serwisy prowadzone przez Grupę Onet.pl S.A. zapewnionej ilości wizyt w każdym miesiącu kalendarzowym obowiązywania umowy. Umowa została zawarta na okres 2 lat. Szacunkowa wartość umowy w całym okresie jej obowiązywania opiewa na 1 845 000 zł netto. W umowie nie występują kary umowne, które spełniałyby kryteria zapisane w §9 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych. Spółce i Partnerowi przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych wynikających z umowy. Nie mają miejsca, skutkujące zawieszeniem lub rozwiązaniem umowy warunki i terminy. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Umowę uznano za znaczącą, gdyż jej wartość przekracza 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. z ostatnich czterech kwartałów.

Do powyższej umowy w dniu 17 września 2012 r. Spółka zawarła Aneks nr 1 na mocy którego zmianie uległa metodologia rozliczeń Emitenta z Partnerem, a także liczba dostarczonych wizyt w miesiącu kalendarzowym. W związku ze wspomnianymi zmianami Umowa traci status umowy znaczącej, gdyż jej szacowana wartość nie przekracza 10 procent przychodów ze sprzedaży Emitenta za ostatnie cztery kwartały. Aneks nie zmienia czasu trwania umowy, skraca on jednak okres wypowiedzenia dla Emitenta z 3 miesięcy do 1 tygodnia. Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od powszechnie stosowanych. O zawarciu aneksu do umowy znaczącej Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 40/2012 z dnia 17 września 2012 r.

**c) Aneks z Przedsiębiorstwem Robót Sanitarno-Porządkowych „Sanipor” Sp. z o.o.
(„P.R.S-P. „Sanipor” Sp. z o.o.”)**

Emitent w dniu 2 lipca 2012 r. podpisał z Przedsiębiorstwem Robót Sanitarno-Porządkowych „Sanipor” Sp. z o.o. Aneks 2/2012 do umowy zawartej w dniu 17 grudnia 2010 roku (opisanej w Prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez KNF 24 listopada 2011 roku), przedmiotem której jest najem powierzchni biurowej w kompleksie Sportowa Centrum przy ul. Sportowej 8 bud. B w Gdyni. Aneks 2/2012 do Umowy zmienia wielkość najmowanej już przez Spółkę powierzchni biurowej z 572,4 m² do 847,5 m², jednocześnie przedłużając okres trwania Umowy do dnia 31 maja 2015 roku. Lokale biurowe w ramach nowej powierzchni przejmowane będą przez Spółkę sukcesywnie wraz z jej rozwojem i wzrostem zapotrzebowania. Szacunkowa wartość aneksu w okresie jego obowiązywania opiewa na ok. 1,3 mln zł netto. Umowa nie zawiera kar umownych, Spółka jednak ponosi pełną odpowiedzialność za uszkodzenia i zaginięcie mienia, zobowiązując się do wypłaty odszkodowania z tego tytułu na pisemne żądanie P.R.S-P. „Sanipor” Sp. z o.o. Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Emitent poinformował o powyższym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 33/2012 z dnia 2 lipca 2012 r

d) Umowa z Wirtualną Polską S.A.

Emitent w dniu 25 lipca 2012 r. w postaci raportu bieżącego nr 35/2012 poinformował o otrzymanym w tym samym dniu oświadczenia z dnia 16 lipca 2012 r. o wypowiedzeniu umowy zawartej w dniu 1 grudnia 2011 r., przedmiotem której była współpraca w zakresie promocji serwisu nokaut.pl, a także zlecenie i emisja reklam w serwisie nokaut.pl. Ponadto umowa określała zasady zatrudniania przez Grupę Nokaut S.A. pracowników Wirtualnej Polski S.A. oraz zasady współpracy z ustalonymi współpracownikami WP. Emitent opisał przedmiotową umowę w Aneksie nr 2 do prospektu emisyjnego Spółki, zatwierdzonego w dniu 24 listopada 2011 roku decyzją Komisji Nadzoru Finansowego. Wirtualna Polska S.A. nie poinformowała Spółki o przyczynie odstąpienia od umowy. Na mocy złożonego przez Partnera wypowiedzenia umowa zostaje rozwiązana z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, tj. do dnia 31 stycznia 2013 roku. Emitent z wcześniej szacowanej wartości umowy na podstawie otrzymanego wypowiedzenia zachowa ok. 1 000 000 zł netto. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż rozwiązanie niniejszej umowy nie wpłynie negatywnie na obecną działalność Spółki gdyż,

w dotychczasowym okresie trwania współpracy przychody Emitenta z tytułu umowy nie przekraczały 5% całkowitych przychodów Emitenta.

W dniu 3 stycznia 2013 r. Emitent podpisał z Wirtualną Polską S.A. znaczącą umowę, której przedmiotem jest promocja porównywarki cen Nokaut.pl, polegająca na dostarczaniu przez Partnera do porównywarki cen unikalnych odwiedzających. Postanowienia umowy uchylają wszelkie inne postanowienia i umowy między Spółką i Partnerem. Umowa została zawarta na czas określony, obowiązuje od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania opiewa na ok. 1,8 mln zł netto. Wszelkie informacje na temat powyższej umowy znaczącej zostały przekazane w raporcie bieżącym numer 1/2013 z 3 stycznia 2013 r.

14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Powiązania Spółki ze spółkami Grupy Kapitałowej zostały opisane w punkcie 4 niniejszego sprawozdania.

115

Między jednostką zależną (SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.) a jednostką dominującą (Grupa Nokaut S.A.) występuje powiązanie organizacyjne w osobie Michała Jaskólskiego oraz kapitałowe. Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta została dokładnie opisana w punkcie czwartym (Skład grupy kapitałowej) niniejszego dokumentu. W jednostce dominującej jest on Wiceprezesem Spółki natomiast w jednostce zależnej pełni on funkcję Prezesa Zarządu.

W 2012 roku Spółka dokonywała nakładów na projekty w ramach prac rozwojowych w toku. Szczegóły dotyczące prac rozwojowych zostały ujęte w Nocie 2 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego. W zakresie zakończonych prac rozwojowych stanowiących element wartości niematerialnych, Emitent podjął decyzję o dokonaniu odpisu z tytułu utraty wartości tych prac. Spółka łącznie z tytułu odpisów oraz z tytułu założenia rezerwy na koszty zaniechanych projektów obciążyla pozostałe koszty operacyjne w kwocie 9 040 tys. zł. Emitent dokonał również odpisu wartości udziałów w spółce zależnej SklepyFirmowe.pl do wysokości aktywów netto, a więc odpis wyniósł 555 tys. zł.

Spółka dominująca oraz jednostka zależna nie dokonywały inwestycji w krajowe i zagraniczne w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, nieruchomości oraz inwestycji poza grupą jednostek powiązanych.

15. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Nie wystąpiło nabycie udziałów (akcji) własnych.

16. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

W 2012 r. Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

17. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent nie posiadał kredytów i pożyczek. Do dnia 12 kwietnia 2012 r. na mocy umowy kredytowej nr 18/015/11/Z/VK zawartej w dniu 19.04.2011 r. z bankiem BRE S.A. Spółka posiadała możliwość zaciągnięcia kredytu do wysokości 350 tys. zł. w rachunku bieżącym. Umowa kredytowa była zawarta na okres od 20.04.2011 r. do 12.04.2012 r. Oprocentowanie kredytu na dzień 30.12.2011 wynosiłoby 6,75 %. Umowa kredytowa nie została przedłużona, w związku z tym wygasła z dniem 13 kwietnia 2012 r. Emitent w 2012 roku nie zaciągał i nie wypowiedział innych umów dotyczących kredytów i pożyczek.

18. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2012 r. Emitent nie udzielał pożyczek, również jednostkom powiązanym.

W dniu 23 listopada 2012 r. Emitent otrzymał zwrot pożyczki wraz z odsetkami od spółki zależnej SklepyFirmowe.pl Sp. o.o. Pożyczka została udzielona na podstawie umowy z dnia 26 października

2009 r., później aneksowanej w celu przedłużenia terminu spłaty. Kwota pożyczki wynosiła 35 tys. zł., natomiast kwota odsetek do dnia spłaty wyniosła 8 tys. zł.

19. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Spółka nie udzielała w 2012 r. poręczeń i gwarancji, również na rzecz jednostek powiązanych.

20. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Jednym z celów emisyjnych Grupy Nokaut S.A. było przejęcie spółki Skąpiec.pl Sp. z o.o. oraz Opineo Sp. z o.o. Brak wyżej wymienionych akwizycji spowodowany był uzyskaniem przez Emitenta wpływów z publicznej emisji akcji na poziomie niższym niż 25.000.000 złotych. Zgodnie z warunkami Opcji Call opisanymi w prospekcie emisyjnym w punkcie 22.1. skutkowało to wygaśnięciem ważności Opcji i tym samym uniemożliwiło rozpoczęcie konsolidacji wyników spółek akwizowanych od drugiego kwartału 2012 roku pomimo intensywnych działań podjętych po zakończeniu oferty publicznej w celu utrzymania ważności Opcji Call. Szczegółowe informacje na ten temat Emitent podał do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 23/2012 z dnia 15 maja 2012 r.

Emitent w roku 2012 wykorzystał na prowadzenie projektów w ramach realizacji celów emisyjnych 3 533 tys. zł.

Najwięcej środków zostało przeznaczonych na modernizacja oprogramowania porównywarki cen 1 505 tys. zł. W ramach tego celu inwestycyjnego realizowano prace rozwojowe w zakresie następujących projektów:

NPC:

Celem projektu był rozwój porównywarki cen Nokaut.pl. Prace rozwojowe w ramach projektu dotyczyły stworzenia nowych oraz udoskonalania istniejących funkcjonalności w zakresie działania podstawowych mechanizmów porównywarki cen. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 1 102 tys. zł, przy czym z wpływów z emisji wykorzystano 679 tys. zł.

Baza wzorcowa:

Istotą projektu jest stworzenie systemu do hurtowej obróbki danych, gdzie informacją wyjściową są wzorce dla określonych kategorii oraz powiązania ofert i stworzonych wzorców. System zakłada oddzielenie logiki grupowania i bazy wzorcowej z obecnego ujednoczonego procesu importu. Przez hurtową obróbkę danych rozumie się tworzenie algorytmów, których działanie polega na automatycznej weryfikacji dopasowania oferty i wzorca oraz na tworzeniu wzorców z ofert, które nie otrzymały właściwego dopasowania a spełniają warunki powstania wzorca. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 378 tys. zł., przy czym z wpływów z emisji wykorzystano 286 tys. zł.

Wyszukiwarka:

Wyszukiwarka to usługa umożliwiająca wyszukanie pasujących do podanego zapytania produktów posortowanych według optymalnej kolejności. Celem projektu jest przygotowanie mechanizmu wyszukiwającego, który będzie zwracał wyniki jak najbardziej zbliżone do pożądaných przez użytkownika oraz zapewnienie dodatkowych funkcjonalności wyszukiwania, które skrócą użytkownikowi drogę dojścia do poszukiwanego produktu. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 304 tys. zł., przy czym z wpływów z emisji wykorzystano 198 tys. zł.

Baza produktowa:

Celem projektu była poprawa i udoskonalenie opisów produktów w ramach porównywarki cen poprzez przygotowanie zdjęć produktów w formacie 360 stopni oraz prezentację opinii o oferowanych produktach. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 34 tys. zł. Całość nakładów została sfinansowana z wpływów z emisji.

Rozwój porównywarki cen w wersji dla urządzeń mobilnych (kanał mobilny):

Projekt Mobile, realizujące dwa główne cele: 1) budowę oprogramowania umożliwiającego dokonywanie zakupów internetowych (zakup i płatność) poprzez urządzenia mobilne, takie jak tablet i smartfon, w pełni wykorzystując możliwości tych urządzeń i projektując aplikacje dedykowane obecnym na rynku systemom operacyjnym oraz 2) dostosowanie funkcjonalności aplikacji mobilnych do zmian zachodzących w samej porównywarce - w przyszłości platformie handlowej. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 426 tys. zł., przy czym z wpływów z emisji wykorzystano 308 tys. zł.

W ramach celu inwestycyjnego „Integracja wewnętrzna” realizowano prace rozwojowe w zakresie następujących projektów:

Koszyk (All-in-one):

Emitent przeznaczają część środków na rozwój i integrację systemów informatycznych. Prace dotyczą różnych produktów działających w ramach jednej platformy. Celem projektu jest umożliwienie użytkownikom dokonywania zakupów bezpośrednio na platformie Nokaut, bez konieczności przechodzenia do sklepów internetowych. Użytkownik będzie miał możliwość zakupu produktów z wielu sklepów, korzystając z jednego konta. Będzie mógł skorzystać z bezpiecznej metody płatności za zakupy oraz korzystnych warunków przesyłki. Projekt rozpoczął się w marcu 2012. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 1 783 tys. zł., przy czym z wpływów z emisji wykorzystano 1 692 tys. zł.

Import:

Celem projektu Import jest zapewnienie użytkownikom Nokautu najbardziej aktualnych informacji na temat produktu będącego w ofercie sklepu, a prezentowanego w porównywarkę. Projekt zakłada wielokrotną aktualizację tytułów, opisów i cen ofert sklepów w ciągu dnia, gwarantując w ten sposób użytkownikowi aktualność prezentowanych danych. Realizacja nowego importu jest konieczna ze względu na wymagania techniczne projektu Koszyk. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 183 tys. zł. Całość nakładów została sfinansowana z wpływów z emisji.

119

W ramach celu inwestycyjnego „System płatności elektronicznych” realizowano prace rozwojowe w zakresie projektu:

Płatności:

Projekt zakładał stworzenie nowoczesnego systemu płatności elektronicznych dla biznesu prowadzonego online i kierowany jest w stronę a) obecnych partnerów biznesowych Nokaut.pl (sklepy współpracujące z porównywarką), b) sklepów niezwiązanych w żaden sposób z Nokautem ale prowadzących sprzedaż online, c) podmiotów prowadzących sprzedaż usług, również kanałem internetowym. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2012 roku 153 tys. zł. Całość nakładów została sfinansowana z wpływów z emisji.

W wyniku gruntowej zmiany kierunków oraz sposobu rozwoju Emitenta, podjęto decyzję, aby zaniechać prowadzenia niektórych projektów oraz dokonać aktualizacji ich wartości. Skutki podjętych decyzji zostały opisane w notcie 2 wartości niematerialne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Kolejnym celem emisyjnym była ekspansja rynkowa. Cel ten Emitent będzie realizował w perspektywie długoterminowej.

21. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Emitent w związku z objęciem środków finansowych z emisji akcji oraz niewielką w stosunku do tych środków wartością zobowiązań nie jest narażony na ryzyko braku zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Środki pieniężne pozyskane w drodze emisji akcji C, są wystarczające do sfinansowania kluczowych projektów Spółki, których bezpośrednim celem jest zwiększenie przychodów Emitenta oraz konkurencyjności na rynku zakupów internetowych. Efektem wdrożenia planowanych inwestycji będzie również zwiększenie różnorodności usług świadczonych przez grupę, co zdywersyfikuje źródła pozyskiwania przychodów z działalności operacyjnej Emitenta.

23. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Emitent w 2012 r. odniósł w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisy z tytułu utraty wartości zakończonych prac rozwojowych, odpisy z tytułu zaniechania kontynuacji niektórych projektów, odpis aktualizujący wartość prac rozwojowych w toku oraz rezerwę na koszty zakończenia zaniechanych projektów. Szczegółowe przedstawienie powyższych zdarzeń wraz z ich wpływem na osiągnięty wynik finansowy przedstawia poniższa tabela:

Pozycje wpływające na pozostałe koszty operacyjne	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	4683
Odpis z tytułu utraty wartości zakończonych prac rozwojowych	2945
Rezerwa na koszty zamknięcia zaniechanych projektów	986
Odpis z tytułu utraty wartości prac rozwojowych w toku	426
Suma:	9040

Emitent dokonał również odpisu wartości udziałów w spółce zależnej SklepyFirmowe.pl do wysokości aktywów netto, a więc odpis wyniósł 555 tys. zł. Odpis w całości obciążył koszty finansowe Spółki.

24. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju działalności Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Do **zewnętrznych czynników** istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta należą:

utrzymanie się dynamiki rozwoju rynku e-commerce oraz rynku reklamy, na którym działa spółka: rynek e-commerce, jest bardzo młody, cechuje się wysoką dynamiką zmian. Zmiana kierunku rozwoju rynku może spowodować konieczność dostosowania strategii i produktów do zmian, co może zmniejszyć dynamikę przyrostu dochodów.

pozycja konkurencyjna innych podmiotów na rynku, na którym działa spółka; na rynku polskim aktualnie funkcjonuje ponad 30 porównywarek cen. Mimo znacznej liczby porównywarek cen w Polsce, Emitent do grupy liczących się konkurentów zalicza jedynie cztery z nich. Pozostałe porównywarki, pomimo iż funkcjonują na rynku od dłuższego czasu, nie zdobyły istotnej popularności.

Czynniki wewnętrzne to m.in.:

utrzymanie talentów: zdolność Emitenta do zatrzymania w Spółce wysokiej klasy specjalistów. Wysokiej klasy specjaliści umożliwiają rozwój Spółki. Jednym z elementów motywacyjnych jest program akcji pracowniczych;

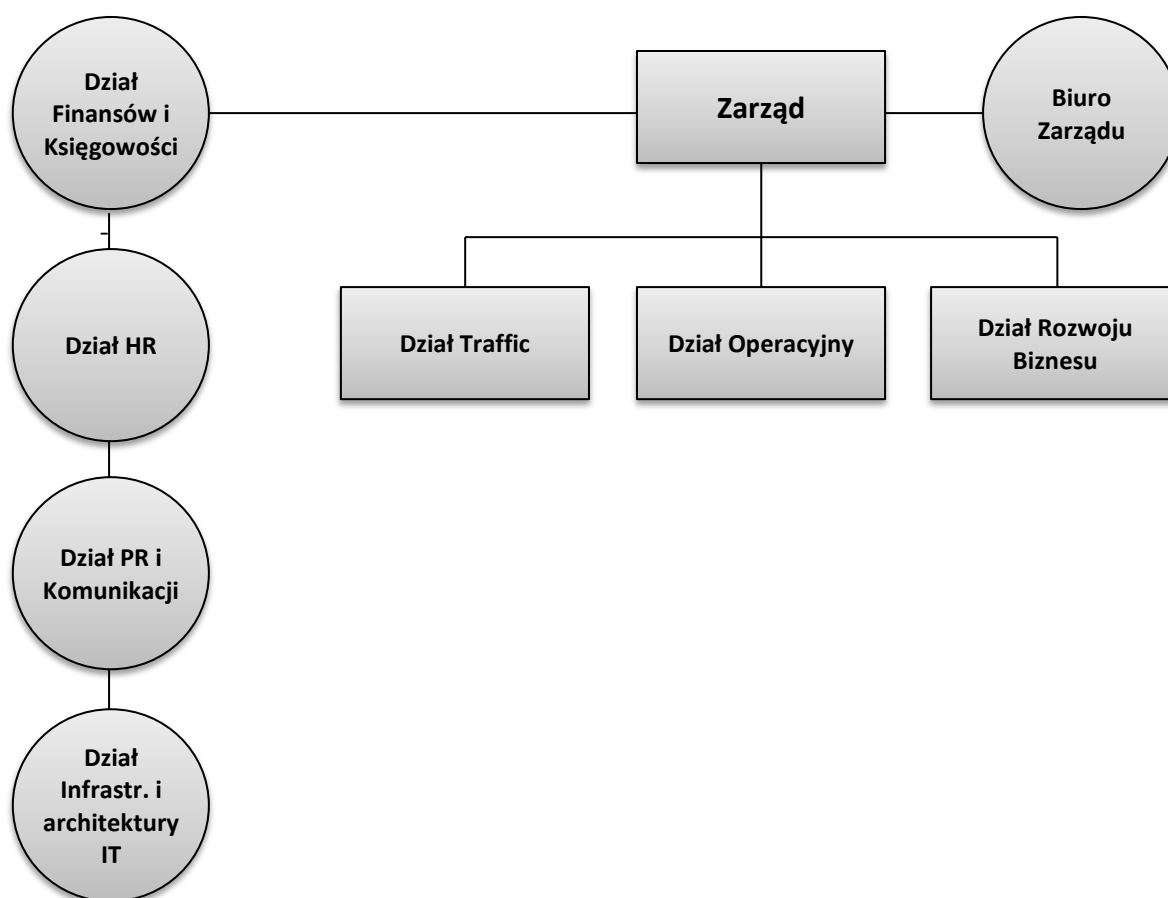
sprawność operacyjna: działalność operacyjna prowadzona zgodnie z zaplanowanym budżetem, realizowanie projektów zgodnie z harmonogramem oraz osiągnięcie w wyniku ich wdrożenia oczekiwanej efektywności;

efektywność kosztową: koszty prowadzenia działalności zgodne z budżetem na dany rok, zwiększenie efektywności w ramach dostępnego budżetu;

poszerzenie oraz dalsze podnoszenie jakości katalogu produktów: poprawa jakości i wielkości katalogu produktów oznacza lepszą jakość usługi i większe zadowolenie użytkowników korzystających z serwisu co przełoży się na liczbę odwiedzających serwis oraz liczbę transakcji.

W celu przygotowania Spółki do dalszego zrównoważonego rozwoju Grupa Nokaut dokonała restrukturyzacji procesów biznesowych i struktury organizacyjnej. Nowa kadra menedżerska wspiera doświadczeniem i nowymi kompetencjami dotychczasowy, innowacyjny zespół. Szczególny nacisk położymy na ścisłą kontrolę kosztów i poprawę efektywności ekonomicznej Grupy.

Nowa struktura organizacyjna wygląda następująco:



25. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W dniu 11 stycznia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 2/2013, na mocy której w skład Zarządu Grupy Nokaut S.A. powołano Pana Sławomira Topczewskiego, powierzając mu z dniem 01 lutego 2013 roku funkcję Członka Zarządu. Umowa menedżerska z Panem Sławomirem Topczewskim zawarta w dniu 12 stycznia 2013 r. przewiduje możliwość wypowiedzenia jej przez każdą ze stron z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca. W przypadku wypowiedzenia umowy przez Emitenta z przyczyn niezawinionych przez Członka Zarządu w okresie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Członkowi Zarządu będzie przysługiwało od Spółki wynagrodzenie dodatkowe w wysokości sześciokrotnego miesięcznego wynagrodzenia.

26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

123

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej w spółce Grupa Nokaut S.A. zostało zaprezentowane w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
A. Wynagrodzenia wypłacone	459	335
I. Zarząd Emitenta	430	330
Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	215	165
Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	215	165
II. Rada Nadzorcza Emitenta	29	5
Rafał Brzoska	6	1
Marcin Wężyk	7	1
Michał Meller	3	1
Marcin Marczuk	7	1
Dariusz Piszczatowski	6	1

Członkom Zarządu w 2012 r. wypłacono wynagrodzenia z tytułu powołania oraz na podstawie umów menedżerskich. W omawianym roku, członkom Zarządu nie były wypłacane premie.

Członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przysługuje wynagrodzenie za uczestnictwo w posiedzeniu.

Zarząd Spółki (Wojciech Czernecki i Michał Jaskólski) ani Rada Nadzorcza (Rafał Brzoska, Marcin Wężyk, Michał Meller, Marcin Marczuk, Dariusz Piszczatowski) nie miał należnych, potencjalnie należnych wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie).

Rafał Brzoska będący członkiem Rady Nadzorczej Grupy Nokaut S.A. jest równolegle Prezesem Zarządu Grupy Integer.pl w skład której wchodzi spółka InPost Sp. z o.o., na rzecz której Grupa Nokaut S.A. do czerwca 2012 r. świadczyła usługi.

Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorującym nie wystąpiły.

27. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) na dzień publikacji

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)
1. Michał Jaskólski*	0,10	Seria A	1 375	137,5	1375	18,18%
2. Wojciech Czernecki*	0,10	Seria A	1 375	137,5	1375	18,18%
3. Rafał Brzoska ***	0,10	Seria A	41	4,10	41	0,54%
4. Dariusz Piszczatowski**	0,10	Seria A	710,7	71,07	710,7	9,40%

* liczba akcji posiadana bezpośrednio oraz pośrednio przez spółkę Calvin Management Limited, której współnikami są Michał Jaskólski (50% udziałów) oraz Wojciech Czernecki (50% udziałów).

** Dariusz Piszczatowski jest jedynym współnikiem oraz bezpośrednio kontrolującym spółkę SUI GENERIS Investments Ltd.

*** Na dzień sporządzenia raportu rocznego za 2012 r., członek rady nadzorczej - Rafał Brzoska posiada 41 tys. akcji Grupy Nokaut S.A. Poinformował on Emitenta w dniu 29 lutego 2012 r. o nabyciu akcji Grupy Nokaut S.A przez spółkę A&R Investments Limited, która jest bezpośrednio przez niego kontrolowana. Spółka A&R Investments Limited nabyła łącznie 41 tys. akcji po cenie emisyjnej 12 zł, w trybie zapisu na akcje i ich przydziału w Ofercie Publicznej. Akcje zostały przydzielone w dniu 28 lutego 2012 roku. Powyższa informacja została przekazana akcjonariuszom w formie raportu bieżącego nr 9/2012 z dnia 14 marca 2012 r.

Do dnia sporządzenia raportu stany posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie uległy zmianie.

Inni członkowie organów Spółki w dniu 31 grudnia 2012 r. nie posiadali akcji Emitenta oraz udziałów w jego jednostkach powiązanych.

28. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Emitentowi nie są znane żadne umowy, które w przyszłości mogłyby spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Nokaut S.A. w dniu 14 stycznia 2011 roku uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Upoważniło ono Zarząd Grupy Nokaut S.A. do ustalenia listy osób (z którymi łączy Spółkę stosunek służbowy świadczenia na jej rzecz na podstawie umowy o pracę lub jakiegokolwiek innego stosunku prawnego pracy, usług lub dzieł w zamian za wynagrodzenie lub świadczenie pieniężne od Spółki), do których skierowana zostanie oferta objęcia akcji, a także do wskazania liczby akcji oferowanych poszczególnym osobom. Po stronie Zarządu pozostawało również określenie szczegółowych warunków emisji, w tym zawarcie umów o objęciu akcji serii B, zasad płatności za akcje, w tym zasad umownego potrącenia wierzytelności pieniężnych oraz zasad przydziału akcji.

126

Poza tym uchwalono utworzenie funduszu motywacyjnego w kwocie 400 tys. w formie kapitału rezerwowego celem udzielenia na rzecz pracowników Spółki pożyczek na potrzeby ułatwienia określonym osobom objęcia akcji serii B emitowanych przez Spółkę. Kapitał rezerwowo utworzony został z kapitału zapasowego.

Każda z osób obejmujących akcje podpisała z Grupą Nokaut S.A. umowę inwestycyjną, regulującą zasady obracania akcjami, warunki udzielenia pożyczki na zakup akcji oraz zasady odbierania akcji w przypadku ustania współpracy.

Powyższe decyzje zawarte są w uchwale nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz o zmianie statutu oraz uchwale nr 2 w sprawie utworzenia funduszu motywacyjnego w formie kapitału rezerwowego w celu ułatwienia pracownikom Spółki objęcia akcji serii B, obie z dnia 14 stycznia 2011 r.

Kontrolę nad programem akcji pracowniczych sprawuje Zarząd, natomiast wszelkie zmiany, w tym przeniesienie akcji, uchwalane są przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu Grupy Nokaut S.A.

30. Data zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 5 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła Uchwałę nr 8/2012 w sprawie wyboru spółki "HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.", z siedzibą przy ul. Bluszczowej 7 w Poznaniu (zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000190899, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP: 783-15-86-880, REGON: 634560099, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, numer w rejestrze 2917) w celu wykonania usług badania i przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2012 oraz wykonywania czynności biegłego rewidenta. Informację na ten temat Emitent przekazał raportem bieżącym nr 21/2012 w dniu 05 kwietnia 2012 r.

31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
- usługi doradztwa podatkowego,
- pozostałe usługi.

127

	Należne 01.01.2012 - 31.12.2012	Należne 01.01.2011 - 31.12.2011
1. Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	22	32
- w tym wypłacone w 2012 r.	10	32
2. Przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych	13	16
- w tym wypłacone w 2012 r.	13	
3. Pozostałe usługi poświadczające	14	
- w tym wypłacone w 2012 r.	14	
4. Usługi doradztwa podatkowego	2	
- w tym wypłacone w 2012 r.	2	
5. Pozostałe usługi	20	
- w tym wypłacone w 2012 r.	20	
Razem	71	48

Informacje zostały zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej numer 34 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

32. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym ani do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania według wiedzy spółki Grupa Nokaut S.A nie miały miejsca postępowania toczące się przed Sądem, organem właściwym postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta albo Spółki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

33. Ryzyko i instrumenty finansowe

1. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent

a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i krajów UE

Sytuacja makroekonomiczna Polski jest ściśle powiązana z sytuacją pozostałych krajów Unii Europejskiej. Rok 2012 był kolejnym rokiem zagłębiania się w kryzys gospodarczy krajów tzw. starej Unii Europejskiej i spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce. Ewentualny spadek skłonności do konsumpcji w Polsce, może mieć negatywne przełożenie na przychody z działalności operacyjnej Emitenta, ponieważ główne źródło dochodów Spółki jest bezpośrednio powiązane z poziomem wydatków konsumpcyjnych osób fizycznych, natomiast drugie pod względem wartości źródło dochodów jest zależne od wydatków przedsiębiorstw na promocję. Jednak Spółka mimo kryzysu panującego w ostatnich latach w Europie i na świecie, odnotowała w tym okresie znaczny wzrost przychodów, ze względu na staranne porównywanie ofert przed zakupem.

b) Ryzyko związane ze zmiennością regulacji prawnych oraz systemu podatkowego w Polsce

Polskie prawo, w tym prawo podatkowe, cechuje się dużą zmiennością. W celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmiennością regulacji prawnych oraz systemu podatkowego Emitent na bieżąco współpracuje z wysokiej klasy ekspertami, między innymi z Kancelarią Prof. M. Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni, Kancelarią Łempicka Mincewicz Ścibor czy HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

c) Ryzyko związane z kierunkami rozwoju rynku e-commerce oraz rynku reklamy internetowej

Rynek internetowy, w szczególności rynek e-commerce, jest bardzo młody, wobec czego cechuje się wysoką dynamiką zmian. Potrzeby czy przyzwyczajenia klientów mogą się nieoczekiwanie zmieniać. Istnieje ryzyko, iż powstaną nowe metody dokonywania zakupów czy sposoby poszukiwania najkorzystniejszej oferty sprzedaży towaru czy usługi. Podmioty funkcjonujące na rynku handlu elektronicznego muszą być gotowe do ciągłego dostosowywania swojej oferty do zmieniającego się otoczenia rynkowego w celu jak najlepszego zaspokojenia, zarówno potrzeb konsumentów, jak i użytkowników oferowanych systemów. Zmiana kierunku rozwoju rynku e-commerce bądź rynku reklamy internetowej może spowodować konieczność dostosowania strategii i produktów do nowych warunków, a tym samym opóźnienie w dostosowywaniu usług i zmniejszenie dynamiki przyrostu dochodów Grupy Nokaut S.A.

d) Ryzyko związane ze spowolnieniem dynamiki rozwoju rynku internetowego i e-commerce

Rynek Internetu w Polsce znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Rosnąca jest również liczba użytkowników Internetu dokonujących zakupów online w sieci. Pomimo optymistycznych przesłanek dotyczących rozwoju rynku e-commerce nie można wykluczyć spadku dynamiki tych rynków, co mogłoby negatywnie wpłynąć na rozwój tych rynków.

129

e) Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku polskim funkcjonuje ponad trzydzieści porównywarek cen, ale jedynie około pięciu z nich ma więcej niż milion odwiedzających użytkowników jednocześnie. Należy mieć na uwadze, że dla stworzenia produktu wysokiej jakości, oferującego konkurencyjne funkcjonalności, zarówno dla sprzedawców, jak i dla kupujących, użytkowanego przez wielu internautów konieczne są znaczne nakłady finansowe oraz know-how. Nie należy jednak wykluczać ryzyka, iż aktualna bądź nowa konkurencja umocni swoją pozycję, co może mieć negatywny wpływ na dochody Emitenta.

2. Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta

a) Ryzyko związane z istotną zmianą mechanizmów pozycjonowania i prezentacji witryn w wyszukiwarkach internetowych

Zadaniem wyszukiwarek internetowych jest pomoc konsumentom – użytkownikom Internetu w odnalezieniu przez nich poszukiwanych informacji, znajdujących się na stronach internetowych podmiotów plasujących swoje strony w wyszukiwarce. Aby zaprezentować internaucie najpełniejsze z możliwych wyniki wyszukiwania, funkcjonujące wyszukiwarki na bieżąco opracowują nowe mechanizmy i algorytmy selekcji, sortowania i prezentacji danych. Każda zmiana algorytmów powoduje zmianę hierarchii prezentowanych stron www, co ma duży wpływ na liczbę użytkowników odwiedzających poszczególne strony. Grupa Nokaut S.A. szczególną wagę przykładą do optymalizowania tworzonych serwisów, aby były one właściwie pozycjonowane w wyszukiwarkach. Nie można wykluczyć sytuacji, iż algorytmy serwisów wyszukiwawczych zmienią się w sposób, który spowoduje zmniejszenie się liczby użytkowników witryn Emitenta, co może spowodować zmniejszenie rentowności, bowiem będzie wymagało większych nakładów na promocję.

b) Ryzyko związane z zarządzaniem przedsiębiorstwem zorganizowanym w formie Grupy Kapitałowej

Zarządzanie strukturą składającą się z kilku podmiotów niesie za sobą większe wyzwania w zakresie tworzenia oraz realizacji spójnej strategii rozwoju Spółki, a w konsekwencji zwiększone ryzyko planowania właściwej strategii i jej efektywnego wdrożenia. Niemniej jednak Grupa Nokaut S.A. funkcjonuje od wielu lat w segmencie e-commerce, co pozwala na istotną koncentrację kompetencji w tym obszarze i wybór skutecznej strategii – potwierdzeniem są wyniki osiągnięte przez Emitenta.

c) Ryzyko związane z wadliwym wypełnieniem obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych spółki publicznej

W przypadku gdy Emitent nie wypełni bądź nienależycie wypełni obowiązki spółki publicznej, naraża się na sankcje przewidziane w Ustawie o ofercie i Ustawie o obrocie, w szczególności na wykluczenie, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym czy nałożenie kary pieniężnej do wysokości 1 000 000 zł. W celu minimalizacji ryzyka Grupa Nokaut S.A. przeprowadziła odpowiednie szkolenia dla osób odpowiedzialnych za wypełnianie obowiązków informacyjnych oraz współpracuje z instytucjami doradczymi.

d) Ryzyko nieterminowego spływu należności i utraty płynności finansowej

Większość klientów Grupy Nokaut S.A. reguluje płatności za nabywane usługi na zasadzie przedpłaty, co istotnie zmniejsza ryzyko nieterminowego spływu należności. Jednak, w przypadku pozostałych klientów, nie można wykluczyć ryzyka opóźnienia realizacji płatności, a nawet ich nieuregulowania w ogóle. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji należy liczyć się z pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Nokaut S.A. nie korzystała z kredytów. Z dniem 13 kwietnia 2012 r. wygasła umowa z BRE Bank S.A. dotycząca otwartej linii kredytowej.

e) Ryzyko związane z odejściem osób zarządzających i kluczowych pracowników

W celu realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. niezbędne jest poszerzenie grona wysokiej jakości kadry menedżerskiej oraz wysoko wykwalifikowanych specjalistów z branży internetowej. Utrata przez Emitenta kluczowych pracowników niesie za sobą ryzyko opóźnienia realizacji nowych usług oraz realizacji strategii. Z uwagi na wysoką specjalizację poszukiwanych osób realizacja tego ryzyka może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W celu minimalizacji ryzyka odejścia kluczowych osób, jak również zmotywowania ich do systematycznego współdziałania dla wzrostu wartości akcji Spółki, w 2011 roku Emitent zaoferował, w ramach przyjętego programu motywacyjnego dziesiętnastu kluczowym osobom w Spółce Akcje Serii B, które zostały przez nie objęte po cenie emisyjnej 4 PLN (cztery złote). Akcjonariusze posiadający Akcje Serii B będą mogli dokonać ich zbycia nie wcześniej niż 31.12.2014 roku – chyba że średni miesięczny kurs notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A. przekroczy 100,00 PLN (sto złotych) za jedną akcję.

f) Ryzyko uzależnienia od usługodawców

Spółka Grupa Nokaut S.A. we własnym zakresie tworzy zarówno oprogramowanie do porównywania cen produktów, jak i oprogramowanie do prowadzenia sklepów internetowych. W związku z tym zagrożenie uzależnienia Emitenta od usługodawców jest nieznaczne. Jednak nie można wykluczyć uzależnienia Emitenta od dostawców usług dodatkowych takich jak katalog produktów czy opinie produktowe. W momencie rozwiązania umowy z takim dostawcą Spółka nawiąże współpracę z innym dostawcą usługi, ale może dojść do czasowego zmniejszenia jakości usługi oferowanej przez Emitenta. Niezależnie od tego Emitent zabezpiecza się przed tym ryzykiem, stosując w umowach z kluczowymi dostawcami długie okresy wypowiedzenia.

g) Ryzyko uzależnienia od usługobiorców oraz utraty kluczowych klientów

Największy usługobiorca generuje 3,3% przychodów Spółki. Z tego powodu uzależnienie od usługobiorców można określić jako bardzo niskie. Nie można wykluczyć, iż równocześnie wielu usługobiorców zrezygnuje z usług Emitenta, aczkolwiek prawdopodobieństwo zaistnienia takiej sytuacji należy określić jako niewielkie.

h) Ryzyko związane z technologią informatyczną

Grupa Nokaut S.A. działa w oparciu o model biznesowy polegający na dostarczaniu klientom usługi za pomocą sieci Internet. Kluczowe dla funkcjonowania Emitenta jest sprawne działanie serwerów. Awaria infrastruktury serwerowej może spowodować obniżenie jakości świadczonej usługi, czasowe zaprzestanie świadczenia usługi, uszkodzenie bądź utratę danych. W obydwu przypadkach Emitent zostanie narażony na straty finansowe. W celu minimalizacji ryzyka Emitent korzysta z najwyższej klasy sprzętu informatycznego i infrastruktury serwerowej. Obsługa techniczna serwerów jest realizowana przez profesjonalny podmiot wyspecjalizowany w tego typu usługach. Dodatkowo w celu dalszej minimalizacji ryzyka niedostępności infrastruktury serwerowej Emitent zawarł z dostawcą usługi umowę na mocy której posiada on gwarancję funkcjonowania łączy internetowych przez minimum 99,44% czasu.

Należy również wziąć pod uwagę, iż Spółka Grupa Nokaut S.A. jest narażona na ryzyko włamania do systemów informatycznych. Może się ono wiązać z uszkodzeniem, utratą bądź kradzieżą danych przetwarzanych przez Spółkę. Wypadek taki mógłby niekorzystnie wpłynąć na reputację firmy, w związku z tym w celu zmniejszenia ryzyka Emitent zatrudnia wykwalifikowaną kadrę zajmującą się zapewnieniem bezpieczeństwa i administracją serwerów.

i) Ryzyko związane z realizacją ewentualnych przejęć

Emitent nie planuje w dającej się przewidzieć przyszłości przejąć dużych podmiotów o złożonych strukturach organizacyjnych, prowadzących działalność w wielu obszarach czy też zatrudniających wielu pracowników. Co do zasady Spółka zakłada przejęcia co najwyżej niewielkich podmiotów, których zespoły specjalistów koncentrują się na przygotowywaniu lub rozwijaniu określonej usługi lub funkcjonalności, pożądaney przez Emitenta dla efektywniejszego funkcjonowania jego Grupy Kapitałowej.

j) Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów

Produkty i usługi tworzone przez Spółkę w większości należą do grupy produktów innowacyjnych i często dotyczą segmentów rynkowych znajdujących się w początkowej fazie wzrostu, (np. rozwój usług mobilnych, serwis dla osób dokonujących zakupów w Internecie (serwis social shopping)). Tworzenie produktów tego typu wiąże się z ryzykiem niedopasowania do oczekiwań finalnych odbiorców, zwiększonych kosztów powstania produktu czy też niewłaściwego rozpoznania potencjału rynku. Każdy z tych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W celu minimalizacji ryzyka Grupa Nokaut S.A. regularnie dokonuje monitoringu trendów branży e-commerce w Polsce i za granicą oraz analizy rynku i konkurencji w celu potwierdzenia słuszności kierunków rozwoju nowych usług i produktów.

k) Ryzyko związane z występowaniem krytycznych błędów w oprogramowaniu

Grupa Nokaut S.A. rozwija różne usługi, z których każda posiada krytyczne mechanizmy, od poprawności działania których zależy funkcjonowanie całego systemu. Ich awaria może mieć istotny wpływ na zmniejszenie przychodów. Należą do nich między innymi:

- mechanizm pobierania i aktualizacji oferty produktowej,
- mechanizm licytacji stawek CPC,
- mechanizm rozliczeń kosztów przeklików,
- mechanizm pobierania płatności,
- mechanizm prezentujący strony www,
- mechanizm koszyka w sklepie internetowym.

W celu minimalizacji ryzyka związanego z występowaniem krytycznych błędów w oprogramowaniu, Emitent cyklicznie przeprowadza testy poprawności funkcjonowania kluczowych mechanizmów. Dodatkowo, przed wdrożeniem kolejnych wersji oprogramowania bądź nowych funkcjonalności uruchamiane są szczególne procedury testowe w celu wykluczenia zaistnienia nieprawidłowości.

l) Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku

Do najistotniejszych składników majątku Spółki zaliczyć można serwery oraz infrastrukturę techniczną. Najpoważniejsze konsekwencje ewentualnego zniszczenia bądź utraty majątku są związane z możliwością utraty danych na nich przechowywanych. Ewentualne zniszczenie lub utrata majątku Spółki mogłaby spowodować pogorszenie jakości oferowanych usług bądź czasowe, a w skrajnej sytuacji trwałe, uniemożliwienie ich realizacji. W celu minimalizacji ryzyka zniszczenia serwerów Emitent korzysta z najwyższej klasy infrastruktury serwerowej i powierza obsługę techniczną serwerów profesjonalnemu podmiotowi wyspecjalizowanemu w tego typu usługach.

m) Ryzyko związane ze spadkiem liczby użytkowników

Obecnie ponad 3/4 użytkowników odwiedzających serwis Nokaut.pl, który jest głównym źródłem dochodów Emitenta, pochodzi z wyszukiwarki internetowej Google. Z uwagi na wysoki odsetek ruchu pochodzącego z jednego źródła istnieje ryzyko istotnego spadku liczby odwiedzających serwis Emitenta, wywołany zmianami w mechanizmach pozycjonowania stron internetowych przez Google, zmianami w sposobie prezentacji wyników wyszukiwania w wyszukiwarce Google bądź stworzeniem i wdrożeniem rozwiązań alternatywnych dla porównywarki Nokaut.pl przez Google. W celu minimalizacji ryzyka Emitent wdraża szereg działań zwiększających dywersyfikację źródeł ruchu. Pierwszym z nich jest program partnerski, w tym współpraca kluczowymi partnerami takimi jak: Wirtualna Polska S.A, Grupa Onet S.A, Agora S.A. Drugim obszarem działania jest zakup ruchu

w modelu pay-per-click, na przykład poprzez Google AdWords. Kolejnym działaniem Spółki zmierzającym do dywersyfikacji źródeł ruchu jest promocja marki, serwisu oraz działania public relations, które mają na celu zwiększenie świadomości marki i w konsekwencji wzrost liczby użytkowników odwiedzających Nokaut.pl jako serwis pierwszego wyboru podczas dokonywania zakupów. Należy również podkreślić, iż Emitent na bieżąco udoskonala mechanizmy ułatwiające przeszukiwanie i indeksowanie stron serwisu Emitenta przez wyszukiwarki internetowe. Warto również dodać, że Emitent należy do sieci partnerskiej Google AdSense, emitując na swoich stronach reklamy sprzedawane przez Google - zmniejszenie ruchu w serwisie Nokaut.pl oznaczać więc też będzie spadek przychodów Google z reklam w serwisie Nokaut.pl.

n) Ryzyko związane z ekspansją zagraniczną

Długoterminowe plany inwestycyjne Spółki zakładają wykorzystanie technologii, modelu biznesowego oraz know-how Spółki w celu ekspansji do innych krajów. Istnieje ryzyko, że Spółce nie uda się skutecznie przeprowadzić ekspansji z uwagi na konieczność prowadzenia biznesu w odmiennym otoczeniu biznesowym, prawnym i kulturowym. W celu minimalizacji ryzyka Emitent będzie realizował plany ekspansji zagranicznej stopniowo, w ramach spółki zależnej, pozyska wykwalifikowanych pracowników lokalnych oraz zagranicznego partnera. Nokaut będzie zapewniał niezbędny know-how oraz infrastrukturę niezbędną do porównywania produktów, natomiast partner będzie odpowiedzialny za działania sprzedażowo-marketingowe na rynku lokalnym. Istnieje też ryzyko, że współpraca z partnerem będzie przebiegała w niezadowalający Emitenta sposób. Aby zminimalizować to ryzyko, Emitent dołoży wszelkich starań, by jak najlepiej zweryfikować potencjalnych partnerów przed rozpoczęciem z nimi współpracy.

134

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami

a) Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi

Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m.in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Emitenta, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe Emitenta nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych Spółki po cenie niższej, niż wyniosła cena ich nabycia.

W celu zwiększenia płynności akcji Emitent podpisał umowę z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. na pełnienie funkcji animatora na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Umowa została zawarta w dniu 27 lutego 2012 r.

b) Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW

Na podstawie § 30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

c) Ryzyka związane z możliwością nałożenia na Emitenta sankcji administracyjnych przez KNF za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, 158, lub 160, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną powyżej.

4. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

136

Spółka narażona jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Ryzykami, na które narażona jest Spółka, są:

- ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Ryzyko zmiany ceny, zwane też ryzykiem okresu posiadania jest charakterystyczne dla rynku obligacji i wiąże się z sytuacją, w której posiadacz obligacji zamierza je sprzedać przed terminem wykupu. Spółka Grupa Nokaut S.A nie emitowała obligacji, wobec tego nie jest narażona na ryzyko zmiany ceny.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,

- stabilizacja wahań wyniku finansowego,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych.

W wyniku gruntowej zmiany kierunków oraz sposobu rozwoju Emitenta, podjęto decyzje o zaniechaniu niektórych projektów oraz aktualizacji ich wartości, a także dokonano odpisu z tytułu utraty wartości zakończonych prac rozwojowych. Emitent utworzył także rezerwę na zakończenie zaniechanych projektów w 2013 r. Wartość odpisów oraz rezerw związanych z powyższymi decyzjami wyniosła 9 040 tys. zł. Dokonano również odpisu z tytułu utraty wartości udziałów jednostki zależnej na kwotę 555 tys. zł. Zdarzenia te miały charakter jednorazowy.

W 2012 r. Emitentowi nie udało się zrealizować wraz z jednostką zależną prognoz dotyczących wyników finansowych. Szczegóły dotyczące odwołania prognoz Emitent podał w raporcie bieżącym nr 2/2013 z dnia 4 stycznia 2013 r.

Spółka nie zawierała transakcji instrumentami pochodnymi.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa Nokaut S.A.

a) Ryzyko rynkowe

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z umowami leasingu finansowego.

b) Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe (w tys. zł)

	31.12.2012	31.12.2011
Należności netto z tytułu dostaw i usług	329	548
Środki pieniężne	16 359	145
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	16 688	693

Emitent w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych

ze względu na ryzyko kredytowe. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Emitent dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Należności z tytułu dostaw i usług netto w kwocie 329 tys. zł. obejmują wyłącznie należności niezagrożone. Aktualnie Emitent posiada 18 tys. zł. należności od spółki PGI Sp. z o.o. na którą utworzył odpis aktualizujący już w latach poprzednich. Wartość brutto należności wynosi więc 347 tys. zł. Należność od PGI Sp. z o.o. jest egzekwowana przez firmę windykacyjną Casus Zarzycka & Wspólnicy Kancelaria Prawna z siedzibą we Wrocławiu. W ocenie Spółki powyższe aktywa finansowe w kwocie 16 688 tys. zł., uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach.

W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nieobjęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości – większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągłości.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Ryzyko kredytowe rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych jest nieistotne z uwagi, iż te instrumenty finansowe nie były wykorzystywane.

c) Ryzyko płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zawarcie umowy znaczącej z Wirtualną Polską S.A.

Emitent w raporcie bieżącym nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 r. poinformował o zawarciu umowy znaczącej z Wirtualną Polską S.A. (Partnerem) przedmiotem której jest promocja porównywarki cen Nokaut.pl, polegająca na dostarczaniu przez Partnera do porównywarki cen unikalnych odwiedzających. Umowa uchyla wszelkie inne postanowienia i umowy między Spółką i Partnerem. Umowa została zawarta na czas określony, obowiązuje od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania opiewa na ok. 1,8 mln zł netto.

Powołanie Członka Zarządu

Zarząd Grupy Nokaut S.A. poinformował, iż w dniu 11 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 2/2013, na mocy której w skład Zarządu Grupy Nokaut S.A. powołano Pana Sławomira Topczewskiego, powierzając mu z dniem 01 lutego 2013 roku funkcję Członka Zarządu. Szczegółowe informacje dotyczące nowego Członka Zarządu opublikowano w raporcie bieżącym nr 4/2013 z dnia 11 stycznia 2013 r.

Zmiana struktury organizacyjnej oraz poziomu zatrudnienia

W dniu 19 lutego 2013 r. Zarząd Grupy Nokaut S.A. poinformował o podjęciu decyzji o zmianie struktury organizacyjnej oraz wszczęciu procesu restrukturyzacji zatrudnienia.

Zmiana struktury oraz dostosowania do niej wielkości zatrudnienia w Spółce jest prowadzone w celu:

- realizacji planów dalszego dynamicznego rozwoju w obszarze podstawowym oraz w nowych obszarach cechujących się największym potencjałem;
- wzrostu efektywności podstawowej działalności (między innymi poprzez racjonalizację kosztów).

Proces reorganizacji struktury organizacyjnej w Spółce rozpoczął się w dniu 19 lutego 2013 roku i przeprowadzony został w lutym bieżącego roku.

Jednocześnie Zarząd poinformował, iż Emitent wypełnił obowiązek wynikający z zapisów ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz. U. nr 90, poz. 844 z późn. zm.). Emitent poinformował Powiatowy Urząd Pracy w Gdyni o wszczęciu procedury rozwiązywania z pracownikami Grupy Nokaut S.A. stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników.

Koszt związany z wypłatą dodatkowych świadczeń na rzecz pracowników zwalnianych w ramach restrukturyzacji zatrudnienia został oszacowany na poziomie 185 000 PLN , wartość ta obciąży wynik finansowy Spółki za I kwartał 2013 roku.

Informacja o powyższym zdarzenie została przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 5/2013 z dnia 19 lutego 2013 r.

ZARZĄD GRUPA NOKAUT S.A.

Data: 21.03.2013 r.

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Nokaut S.A. za 2012 rok

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Grupy Nokaut S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Nokaut S.A.

Oświadczam ponadto, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Nokaut S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Nokaut S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Członkowie Zarządu:

1.....
Wojciech Czerniecki, Prezes Zarządu

2.....
Michał Jaskólski, Wiceprezes Zarządu

3.....
Sławomir Topczewski, Członek Zarządu

Gdynia, dn. 21.03.2013 roku

O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych za 2012 rok
(roczne sprawozdanie finansowe)
Grupy Nokaut S.A.**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy Nokaut S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Członkowie Zarządu:

1.....
Wojciech Czernecki, Prezes Zarządu

2.....
Michał Jaskólski, Wiceprezes Zarządu

3.....
Sławomir Topczewski, Członek Zarządu

Gdynia, dn. 21.03.2013 roku

grupa nokaut

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z wymogami 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 (z późniejszymi zmianami)

21 marca 2013 roku

I. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka Grupa Nokaut S.A. oraz miejsca gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny wraz z informacją odnośnie przestrzegania postanowień zasad ładu korporacyjnego

Spółka Grupa Nokaut S.A.(dalej Grupa Nokaut S.A., Emitent, Spółka) jako Spółka, której akcje dopuszczone są do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.(GPW), podlega Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW.

W roku 2012 Emitent stosował się do większości zasad spisanych w dokumencie stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 roku, obowiązującym od 1 stycznia 2012 roku. Natomiast na dzień publikacji niniejszego oświadczenia Spółka przestrzega zasad (z kilkoma włączeniami) ze zbioru stanowiącego Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku.

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl

II. Wskazanie w jakim zakresie Spółka Grupa Nokaut S.A. odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego z wyjaśnieniem przyczyn tego odstąpienia

W 2012 roku Grupa Nokaut S.A. odstąpiła od przestrzegania kilku zasad ładu korporacyjnego przyjętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r., o czym poinformowała w raporcie ładu korporacyjnego nr 1/2012. Treść wspomnianego raportu zawierająca opis stanowiska Spółki do każdej wyłączonej zasady, została zamieszczona w sekcji Relacji Inwestorskich na stronie korporacyjnej Spółki.

Poniżej przedstawiono stanowisko Spółki w odniesieniu do każdej z zasad ze zbioru Dobrych Praktyk uchwalonych 21 listopada 2012 roku, które na dzień publikacji niniejszego oświadczenia zostały wyłączone ze stosowania przez Spółkę (o których Emitent informował w raporcie ładu korporacyjnego nr 1/2013 z dnia 24 stycznia 2013 roku):

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14

grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

STANOWISKO SPÓŁKI: Wynagrodzenia członków Zarządu zostały określone w kontraktach menedżerskich zawartych ze Spółką. O wynagrodzeniu członków Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie.

Zasada nr 9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

STANOWISKO SPÓŁKI: Spółka stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru sprawujących funkcje w Zarządzie lub w Organie Nadzoru powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie.

Zasada nr 12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

146

STANOWISKO SPÓŁKI: Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych i związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Spółka rozważy wprowadzenie go w życie.

II. Dobre praktyki realizowane przez Zarząd Spółki

Zasada nr 1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

1.6. roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

STANOWISKO SPÓŁKI: Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, bowiem w ramach Rady Nadzorczej nie zostały wyłonione komitety.

1.7. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

STANOWISKO SPÓŁKI: Zasada ta nie będzie stosowana, gdyż w opinii Spółki publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.

1.9a. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

STANOWISKO SPÓŁKI: Spółka nie przewiduje zamieszczania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub video, na swojej stronie internetowej. Uchwały podejmowane na Walnym Zgromadzeniu są publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących oraz publikowane na stronie internetowej Spółki, co zdaniem Spółki zapewnia swobodny dostęp do informacji w tym zakresie.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków Rady Nadzorczej

Zasada nr 1.3 rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

STANOWISKO SPÓŁKI: Statut Spółki oraz Regulamin działania Rady Nadzorczej nie przewidują obowiązku opiniowania spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Zasada nr 8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

STANOWISKO SPÓŁKI: W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety, przy czym Spółka nie wyklucza, iż w przyszłości będzie dążyła do powołania w ramach Rady Nadzorczej stosownych komitetów.

Zasada nr 9. Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązany, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej.

STANOWISKO SPÓŁKI: Zdaniem Spółki uregulowania dotyczące kompetencji Rady Nadzorczej zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i regulaminem Rady Nadzorczej są wystarczające, tym samym Spółka nie decyduje się na ich rozszerzenie.

Raportem o ładzie korporacyjnym nr 2/2013 z dnia 06 lutego 2013 roku Spółka poinformowała, iż dostosowała swoją stronę internetową do zaleceń określonych w Dziale II. Zasada 2. Spółka aktualnie zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim z wyłączeniem elementów wskazanych w Dziale II. Zasada 1. Pkt 3.

III. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. aby zapewnić sprawny przepływ informacji pomiędzy funkcjonującymi w ramach struktury Grupy komórkami posługuje się odpowiednio dostosowanym do potrzeb systemem kontroli wewnętrznej.

W zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, które w sposób jasny i rzetelny obrazują sytuację majątkową Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A., Grupa posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości. Dokumentacja zawiera przede wszystkim metody określające wycenę aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego, reguluje także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz określa system ochrony danych.

Przyjęte zasady stosowane są w sposób ciągły pozwalający zapewnić porównywalność.

148

Celem zabezpieczenia danych przed dostępem do nich osób nieupoważnionych Spółka prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym, w ramach którego stosuje się funkcyjne ograniczenia dostępu, w tym dostęp hasłowy.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej regulują także przyjęte Procedury określające poprawność sporządzania i publikacji okresowych raportów finansowych. Równorzędnie z nimi Spółka i jej Grupa stosują się do szeregu Regulaminów, określających między innymi obieg informacji poufnych w ramach Grupy Kapitałowej.

W związku z przyjętymi regulacjami Członkowie Zarządu Grupy Nokaut S.A. zatwierdzają sporządzone raporty okresowe, uprzednio poddając je stosownej weryfikacji. Okresowe raporty budowane są w oparciu o rzetelnie zebrane dane oraz informacje przekazywane przez osoby zarządzające poszczególnymi komórkami organizacyjnymi w Grupie.

Dział Księgowy pod nadzorem Głównej Księgowej Spółki Grupy Nokaut S.A. odpowiedzialny jest za sporządzanie sprawozdań finansowych. Pracę Działu Księgowego nadzoruje powołany w Spółce Dyrektor Finansowy.

Dla właściwej kontroli i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, Spółka przekazuje sporządzone skonsolidowane oraz jednostkowe roczne sprawozdania finansowe do badania przez biegłego rewidenta wybranego wcześniej Uchwałą Rady Nadzorczej. Przeglądowi przez biegłego rewidenta poddawane są natomiast jednostkowe oraz skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe.

IV. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura Akcjonariatu Spółki Grupa Nokaut S.A. uwzględniająca co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 31.12.2012 roku i na dzień publikacji niniejszego Oświadczenia:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU (%)
Michał Jaskólski*	1 375 000	18,18%	1 375 000	18,18%
Wojciech Czernecki*	1 375 000	18,18%	1 375 000	18,18%
Investor Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	987 500	13,06%	987 500	13,06%
Sui Generis Investments Ltd. (wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	710 700	9,40%	710 700	9,40%

* liczba akcji posiadana bezpośrednio oraz pośrednio, uwzględniająca udziały w spółce Calvin Management Limited, której wspólnikami są Michał Jaskólski (50% udziałów) oraz Wojciech Czernecki (50% udziałów).

W związku z emisją 1 700 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 groszy każda, Spółka Grupa Nokaut S.A. skierowała do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku wniosek o podwyższenie kapitału Spółki z 586 400,00 złotych do 756 400,00 złotych. Dnia 20 marca 2012 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku wydał postanowienie informujące o dokonanej wpisie wnioskowanej zmiany.

Emitent, informował o zmianie w kapitale zakładowym poprzez raport bieżący nr 11/2012 w dniu 21 marca 2012 roku.

Spółka, informowała kolejno poprzez raporty bieżące nr 13/2012 z dnia 23 marca 2012 roku, 14/2012 z dnia 23 marca 2012 roku, 15/2012 z dnia 30 marca 2012 roku o otrzymanych oświadczeniach w trybie art. 69 Ustawy o ofercie z dnia 29 lipca 2005 roku mówiących o zmianie udziału Akcjonariusza

w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w związku z dokonaniem podwyższeniem kapitału.

Natomiast na mocy otrzymanych zawiadomień w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku poprzez raporty bieżące nr 28/2012 z dnia 12 czerwca 2012 roku oraz 39/2012 z dnia 10 września 2012 roku Emitent wskazywał zmiany zachodzące w stanie posiadania Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów.

Treści raportów wskazujące zachodzące zmiany dostępne są na korporacyjnej stronie internetowej Emitenta w zakładce Relacji Inwestorskich.

V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Zgodnie z wiedzą Spółki Grupa Nokaut S.A, na dzień publikacji niniejszego oświadczenia nie ma posiadaczy papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki Grupa Nokaut S.A.

Wyemitowane akcje Grupy Nokaut S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Pozostają równe, a każda akcja daje prawo wykonania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

150

VI. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu i w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Akcjonariuszom Spółki Grupa Nokaut S.A. nie przysługują inne prawa głosu niż wynikające z posiadanych akcji, przy czym nie mają miejsca żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

Akcjonariusze posiadający akcje serii A, zobowiązali się w formie oświadczenia pisemnego do niezbywania posiadanych przez siebie Akcji Serii A przez okres 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Oferowanych, z wyjątkiem akcji serii A będących przedmiotem sprzedaży w ofercie publicznej.

Akcjonariusze zobowiązali się do ograniczenia zbywalności posiadanych akcji, w następującym zakresie:

1) nie sprzedawać którejkolwiek z posiadanych przez siebie akcji serii A, z wyjątkiem Akcji Sprzedawanych, do upływu dnia następującego dwanaście miesięcy po dniu dokonania przydziału

Akcji oferowanych w ofercie publicznej, z zastrzeżeniem, że sprzedaż akcji objętych zakazem sprzedaży może mieć miejsce wyłącznie w przypadku:

- a) ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży akcji Emitenta,
- b) chęci zaspokojenia przez Akcjonariuszy, po zakończeniu Oferty wyłącznie, na rynku wtórnym znaczącej nadwyżki popytu na akcje serii A i C w Ofercie, pod warunkiem wyrażenia zgody na taką transakcję przez Oferującego,
- c) sprzedaży większościowego pakietu akcji inwestorowi branżowemu lub finansowemu.
- d) wykonania zobowiązań poszczególnych akcjonariuszy wynikających z zawartych umów

2) nie obciążać ani nie rozporządzać akcjami, w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) akcji, a w szczególności do niezastawiania akcji pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie.

Akcje serii A na okaziciela, które zostały objęte Ofertą, ale które nie zostaną zbyte w Ofercie albo nie zostaną zaoferowane – w związku z decyzją Wprowadzających lub Wprowadzającego – o odstąpieniu od Oferty lub o zmniejszeniu liczby oferowanych akcji, również podlegają zakazowi sprzedaży na powyższych zasadach.

W odniesieniu do przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Grupa Nokaut S.A. Akcjonariusze będący właścicielami akcji serii B obowiązani są przestrzegać warunków zawartych w umowach o ograniczeniu w rozporządzaniu akcjami (LOCK UP AGREEMENT). Na mocy postanowień wspomnianych umów Akcjonariusze zobowiązują się między innymi nie sprzedawać którejkolwiek z posiadanych przez siebie akcji serii B do dnia 31.12.2014 r. z uwzględnieniem zastrzeżeń przedstawionych w treści umów.

VII. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd jest organem statutowym spółki Grupa Nokaut Spółka Akcyjna („Spółka”), który pod przewodnictwem Prezesa Zarządu kieruje działalnością Spółki i działa w jej imieniu na podstawie Kodeksu spółek handlowych („KSH”), Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, uchwał Rady Nadzorczej, Regulaminu Zarządu, regulaminów innych organów Spółki w zakresie uwzględniającym funkcję, rolę, działanie lub zaniechanie Zarządu lub poszczególnych jego członków, jak również innych regulacji obowiązujących w Spółce.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z jednego do trzech członków powoływanych na okres trzech lat. Skład ilościowy Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Rada Nadzorcza Spółki także powołuje i odwołuje Członków Zarządu. Członkowie Zarządu wybierani są na okres wspólnej kadencji. Jeżeli jednak w trakcie trwania kadencji Zarządu Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu Spółki.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. W przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli uprawniony jest członek zarządu działający samodzielnie. Prokura może być udzielona na piśmie na podstawie jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu. Jednocześnie Prokura może być odwołana w każdym czasie poprzez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez któregokolwiek z członków Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają większością głosów. W razie równości głosów decydujący głos przysługuje Prezesowi Zarządu.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa Regulamin Zarządu Grupy Nokaut S.A. uchwalany przez Radę.

W myśl Regulaminu Zarządu, Zarząd jest stałym organem zarządzającym Spółką i reprezentującym ją we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Spółki obowiązany jest zarządzać majątkiem Spółki i prowadzić sprawy Spółki oraz wykonywać swe obowiązki z najwyższą starannością, wynikającą z profesjonalnego charakteru tej działalności.

Do obowiązków Zarządu należy w szczególności:

- a) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz w roku, tak aby mogło się odbyć nie później niż w ciągu sześciu (6) miesięcy od zakończenia roku obrotowego,
- b) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa,
- c) prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- d) przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki sprawozdania z działalności Spółki, wniosków w sprawie podziałów zysku, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe,

- e) prowadzenie i bieżąca aktualizacja strony internetowej Spółki oraz zamieszczanie na niej informacji dotyczących Spółki i jej bieżącej działalności zgodnie z wymogami stawianymi stronom internetowym spółek publicznych, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,
- f) przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,
- g) wykonywanie czynności z zakresu prawa pracy; czynności te wykonuje Prezes Zarządu lub wskazany przez niego członek Zarządu,
- h) niezwłoczne powiadamianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których Spółka jest stroną,
- i) sporządzanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rocznego planu finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej na następny rok obrotowy, obejmujący również planowane wydatki inwestycyjne.

Poza wyżej wymienionymi kompetencjami, w gestii uprawnień Zarządu leży także możliwość ustanawiania Schematu Organizacyjnego Spółki oraz wyznaczanie dyrektorów i kierowników poszczególnych działów, oddziałów i jednostek Spółki. Zarząd wykonuje funkcje przełożonego wobec kierowników i dyrektorów poszczególnych działów, oddziałów i jednostek Spółki. W razie wątpliwości przyjmuje się, że przełożonym pracownika jest Prezes Zarządu. Wewnętrzny podział kompetencji poszczególnych członków Zarządu jest dokonywany stosowną uchwałą Zarządu.

153

W celu podejmowania wewnętrznych decyzji w Spółce, każdemu członkowi Zarządu przyporządkowane są poszczególne działy i jednostki organizacyjne Spółki. Możliwe jest podporządkowanie określonych jednostek lub działów Spółki całemu Zarządowi. Członka Zarządu bezpośrednio właściwego i odpowiedzialnego za daną jednostkę organizacyjną Spółki, może w przypadku nieobecności zastępować inny członek Zarządu.

Bezpośrednio właściwy i odpowiedzialny członek Zarządu zobowiązany jest dołożyć starań w celu bieżącego informowania Zastępcy, w miarę możliwości i konieczności, o istotnych sprawach jednostek organizacyjnych. Bezpośrednio odpowiedzialny członek Zarządu omawia sprawy jednostki organizacyjnej z Zastępcą, dążąc przy tym do uzyskania zgodnego stanowiska. Jeśli osiągnięcie zgodnego stanowiska nie jest możliwe, sprawę należy przedstawić całemu Zarządowi w celu podjęcia uchwały. Podporządkowanie jednostek organizacyjnych poszczególnym członkom Zarządu nie narusza odpowiedzialności członków Zarządu Spółki wynikającej ze Statutu, KSH oraz innych przepisów prawa.

Zarząd może powierzyć, w drodze uchwały, poszczególnym członkom Zarządu realizację oraz nadzór nad sprawami będącymi w kompetencji Zarządu w ściśle oznaczonym zakresie. Członek Zarządu odpowiedzialny za powierzone zadania składa Zarządowi pisemne sprawozdanie z wykonanych zadań, nie rzadziej niż raz na 30 dni. W uzasadnionych przypadkach termin ten może być wydłużony do 45 dni.

Zarząd ustala termin i miejsce Walnego Zgromadzenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem, tak aby umożliwić udział w posiedzeniu jak największej liczbie akcjonariuszy Spółki. Do uprawnień Zarządu należy udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw.

Prezes Zarządu powinien w taki sposób sporządzić plan urlopów i dłuższych wyjazdów służbowych członków Zarządu, bądź w taki sposób zorganizować plan posiedzeń Zarządu, aby Zarząd był zawsze zdolny do podejmowania uchwał.

Każdy członek Zarządu prezentuje na posiedzeniach Zarządu ważne kwestie dotyczące podporządkowanych mu jednostek organizacyjnych Spółki i poddaje je pod dyskusje oraz uchwały. Każdy członek Zarządu jest uprawniony w granicach wynikających z KSH, Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz innych Regulaminów Spółki do podejmowania decyzji w sprawach jednostek organizacyjnie mu podległych. Jednocześnie, każdy członek Zarządu jest uprawniony do udzielania wskazówek dotyczących zarządzania również jednostkom organizacyjnym podległym innym członkom Zarządu w sprawach niecierpiących zwłoki. W takim przypadku członek Zarządu jest obowiązany poinformować członka Zarządu bezpośrednio odpowiedzialnego za daną jednostkę organizacyjną o udzielonych wskazówkach.

154

Zarząd Spółki jest zobowiązany do składania Radzie Nadzorczej sprawozdań szczegółowo określonych w Statucie lub Regulaminach innych organów Spółki. Zarząd powinien również, na żądanie uprawnionego organu Spółki, składać mu sprawozdania niezbędne temu organowi do prawidłowego wykonywania jego zadań.

Zarząd Spółki Grupa Nokaut S.A. nie posiada uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji. Zgodnie z przepisami prawa zawartymi w KSH we wspomnianej kwestii decyzje podejmuje walne zgromadzenie.

VIII. Zasady zmiany Statutu Spółki Grupa Nokaut S.A.

Zgodnie z art. 430 KSH Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Nokaut S.A. dokonuje zmian w Statucie poprzez podjęcie stosownej uchwały. Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczane w protokole sporządzonym przez notariusza, pod rygorem nieważności. W protokole stwierdza się prawidłowość

zwołania Walnego Zgromadzenia, jego zdolność do powzięcia uchwał oraz powzięte uchwały, a przy każdej uchwale liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” oraz „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy.

Uchwaloną zmianę w Statucie Zarząd Grupy Nokaut S.A. zgłasza do Sądu Rejonowego, nie później jak trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

IX. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie obraduje według zasad określonych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, który szczegółowo określa zasady i tryb posiedzeń Walnego Zgromadzenia spółki Grupa Nokaut S.A., zarówno zwyczajnych jak i nadzwyczajnych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej spółki, które powinno być dokonane najpóźniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, a także wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być złożone Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej oraz uzasadnione w sposób pozwalający na podjęcie uchwał z należyтым rozeznaniem. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, o ile Rada Nadzorcza uzna wydanie opinii za uzasadnione przed Walnym Zgromadzeniem, czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny z uwzględnieniem postanowień Kodeksu spółek handlowych.

Obsługę techniczną i organizacyjną obrad Walnego Zgromadzenia zapewnia Zarząd Spółki. Zarząd zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie 2 tygodni od daty zgłoszenia

Wniosku przez Akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału Zakładowego.

Akcjonariusze uprawnieni do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przed wejściem na salę obrad okazują dowód tożsamości i potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu wyłożonej przy wejściu na salę obrad oraz odbierają karty do głosowania przygotowane przez Zarząd Spółki.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do jego reprezentacji lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub udzielone w postaci elektronicznej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia. W przypadku obecności na Walnym Zgromadzeniu zarówno akcjonariusza jaki i jego pełnomocnika, prawo głosu przysługuje wyłącznie akcjonariuszowi.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, Zgromadzenie niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, informuje o ogłoszeniu dokonany zgodnie z art. 402 - 402³ kodeksu spółek handlowych oraz stwierdza obecność notariusza sporządzającego protokół z obrad Walnego Zgromadzenia.

156

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sprawdzenie listy obecności a następnie ogłasza ilu uczestników jest obecnych na zgromadzeniu, podając liczbę akcji i głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje listę obecności i zarządza wyłożenie jej do wglądu akcjonariuszy podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, sprawdzenia listy obecności dokonuje wybrana w tym celu komisja składająca się z trzech osób. Wnioskodawca ma prawo wyboru jednego członka tej komisji. W przypadku wątpliwości, co do prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określonej osoby lub wykonywania przez nią prawa głosu, komisja, o której mowa, w drodze uchwały powziętej zwykłą większością głosów przedstawia Walnemu Zgromadzeniu swoje stanowisko w sprawie dopuszczenia danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Osoba zainteresowana może odwołać się od decyzji komisji do Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje decyzję o dopuszczeniu danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu w drodze uchwały, bezwzględną większością głosów oddanych.

Walne Zgromadzenie może wybrać Komisję Skrutacyjną spośród zgłoszonych przez uczestników Walnego Zgromadzenia kandydatów, do obowiązków której należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania oraz ustalanie i ogłaszanie wyników głosowania.

Po stwierdzeniu, iż Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania ważnych uchwał, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza głosowanie nad przyjęciem porządku obrad. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały o charakterze porządkowym oraz dotyczące zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, mimo nie umieszczenia ich w porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia pokreślonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, przy czym żądanie nie może być zgłoszone później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu obrad i może być złożone w postaci elektronicznej. Akcjonariusz lub akcjonariusze w spółce publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia pokreślonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, przy czym żądanie nie może być zgłoszone później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu obrad i może być złożone w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, mają prawo przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza na stronie internetowej projekty uchwał.

Akcjonariusze podczas obrad Walnego Zgromadzenia mają prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli w jednej sprawie zgłoszone są propozycje uchwał obejmujące różny zakres, w pierwszej kolejności odbywa się głosowanie nad propozycjami najdalej idącymi.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczane w protokole sporządzonym przez notariusza, pod rygorem nieważności. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia zamieszcza się w protokole jego oświadczenie złożone na piśmie.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdzając wyczerpanie porządku obrad zamyka obrady Walnego Zgromadzenia.

Dokładnie sprecyzowany sposób działania Walnego Zgromadzenia wraz z jego zasadniczymi uprawnieniami oraz prawami akcjonariuszy zawiera przyjęty Regulamin Wlanego zgromadzenia Spółki Grupa Nokaut S.A., który Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej w zakładce „Relacje Inwestorskie”

X. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego organów zarządzających i nadzorujących Spółki Grupa Nokaut S.A. oraz zasady ich działania oraz ich komitetów

Zakres kompetencji, obowiązków i uprawnień oraz zasady funkcjonowania organów zarządzających oraz nadzorujących określono w Statucie, Regulaminie Zarządu Spółki Grupa Nokaut S.A. oraz Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki, których treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki w sekcji Relacje Inwestorskie.

Zarząd jest organem zarządzającym spółki Grupa Nokaut S.A., który pod przewodnictwem Prezesa Zarządu kieruje działalnością Spółki i działa w jej imieniu.

W roku obrotowym 2012 w skład osobowy Zarządu Spółki wchodził:

Wojciech Czernecki – Prezes Zarządu

Michał Jaskólski – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego Oświadczenia Zarząd Spółki pracuje w poniższym składzie:

Wojciech Czernecki – Prezes Zarządu

Michał Jaskólski – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Topczewski – Członek Zarządu.

Emitent informował poprzez raport bieżący, iż w dniu 11 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 2/2013 na mocy której powołano Pana Sławomira Topczewskiego w skład Zarządu Spółki, powierzając mu z dniem 01 lutego 2013 roku funkcję Członka Zarządu.

Zgodnie z zapisanymi postanowieniami Regulaminu Zarządu, Zarząd Spółki obowiązany jest zarządzać majątkiem Spółki i prowadzić sprawy Spółki oraz wykonywać swe obowiązki z najwyższą

starannością, wynikającą z profesjonalnego charakteru tej działalności. Reprezentuje Spółkę we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Do obowiązków Zarządu należy w szczególności:

- a) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz w roku, tak aby mogło się odbyć nie później niż w ciągu sześciu (6) miesięcy od zakończenia roku obrotowego,
- b) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa,
- c) prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- d) przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki sprawozdania z działalności Spółki, wniosków w sprawie podziałów zysku, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe,
- e) prowadzenie i bieżąca aktualizacja strony internetowej Spółki oraz zamieszczanie na niej informacji dotyczących Spółki i jej bieżącej działalności zgodnie z wymogami stawianymi stronom internetowym spółek publicznych, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,
- f) przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,
- g) wykonywanie czynności z zakresu prawa pracy; czynności te wykonuje Prezes Zarządu lub wskazany przez niego członek Zarządu,
- h) niezwłoczne powiadamianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których Spółka jest stroną,
- i) sporządzanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rocznego planu finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej na następny rok obrotowy, obejmujący również planowane wydatki inwestycyjne.

Członek Zarządu Spółki powinien uchylić się od działań niełojalnych wobec Spółki, zmierzających wyłącznie do uzyskania przez niego jakichkolwiek korzyści. Członek Zarządu jest zobowiązany poinformować na piśmie organ wskazany w Statucie o każdej swojej działalności, która może być uznana za naruszenie zakazu konkurencji. Zezwolenia na wykonywanie działalności konkurencyjnej udziela w imieniu Spółki Rada Nadzorcza w formie pisemnej.

Organem nadzorczym Spółki Grupa Nokaut S.A. jest Rada Nadzorcza. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie, na kadencję wynoszącą pięć lat.

Rada Nadzorcza Spółki Grupa Nokaut S.A. w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012 oraz na dzień publikacji niniejszego Oświadczenia funkcjonuje w składzie:

- Dariusz Piszczatowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Rafał Brzoska - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Wężyk - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Meller - Członek Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2012 w składzie Rady Nadzorczej nie zachodziły żadne zmiany.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób. Skład ilościowy Rady Nadzorczej danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na kadencję wynoszącą pięć lat. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Rada działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz regulaminów pozostałych organów Spółki w zakresie uwzględniającym rolę, funkcję, działanie lub zaniechanie Rady Nadzorczej oraz poszczególnych jej członków, jak również na podstawie innych regulacji obowiązujących w Spółce.

Członkiem Rady nie może być członek Zarządu Spółki, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat ani inna osoba podlegająca bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Szczegółowy sposób zwoływania i odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych, należy:

- a) powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,

- b) powołanie i zmiana biegłych rewidentów Spółki,
- c) uchwalanie regulaminu Zarządu,
- d) podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- e) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem na kwotę przewyższającą równowartość 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy wyrażanie zgody w wybranych sprawach dotyczących spółki zależnej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

We wszystkich sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej za wyjątkiem wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członków Zarządu oraz odwołania członków Zarządu, uchwała podjęta poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest tak samo ważna jak uchwała podjęta na przepisowo zwołanym i odbytym posiedzeniu Rady Nadzorczej, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety. W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także określa sposób jego organizacji. Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy pomocnicze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia w ramach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Grupa Nokaut S.A. nie zostały ustalone komitety.

W związku z faktem, iż Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków, nie jest koniecznym powoływanie wyodrębnionego Komitetu Audytu. Walne Zgromadzenie postanowiło powierzyć kompetencje Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej Spółki.

Wojciech Czernecki

Prezes Zarządu

Michał Jaskólski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Topczewski

Członek Zarządu