

grupa nokaut

GRUPA
KAPITAŁOWA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.	6
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	27
1. WPROWADZENIE	29
1.1 NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	29
1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	32
1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA	34
1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	37
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY NOKAUT S.A.	48
2.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48
2.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	49
2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
2.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	52
2.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	55
3. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	56
NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE	56
NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	58
NOTA 3. WARTOŚĆ FIRMY	64
NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	67
NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	68
NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	69
NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	70
NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE	71
NOTA 9. INNE AKTYWA	72
NOTA 10. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	72
NOTA 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	72
NOTA 12. KAPITAŁ ZAPASOWY	76
NOTA 13. KAPITAŁ REZERWOWY	76
NOTA 14. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	77
NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	78
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	78
NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	80
NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	80
NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	81
NOTA 20. ZYSK NA AKCJĘ, WYPŁACONE DYWIDENDY I PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU	82
NOTA 21. PRZYCHODY	82
NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY	83
NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY	85
NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	85
NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE	87
NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	91
NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	91
NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	92
NOTA 29. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR	93
NOTA 30. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ/JEDNOSTKĘ POWIĄZANĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ	

RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.....	94
NOTA 31. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	94
NOTA 32. ZATRUDNIENIE	96
NOTA 33. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPA NOKAUT S.A.	96
NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	97

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU 98

1. HISTORIA, ROZWÓJ I DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	99
2. WPŁYW SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A NA ŚRODOWISKO NATURALNE	101
3. ZAKŁADY I ODZIAŁY EMITENTA	101
4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	101
5. RODZAJ DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.....	103
6. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	103
7. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2012	105
<i>a. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.....</i>	<i>105</i>
<i>b. Pozyskiwanie nowych klientów.....</i>	<i>115</i>
<i>c. Marketing i PR.....</i>	<i>115</i>
<i>d. Struktura inwestycyjna Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.</i>	<i>115</i>
<i>e. Zatrudnienie.....</i>	<i>117</i>
8. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU.....	118
9. RYNEK I KONKURENCJA	118
10. PLANY ROZWOJU	119
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	120
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.....	121
13. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	122
14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ 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	124
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	125
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.	125
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	126
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.	126

19. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANÝM ROKU OBROTOWÝM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.	126
20. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....	127
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 WYMIIENIONÝCH 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. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEN TEMAT EMITENT PODAŁ DO WIADOMOŚCI PUBLICZNEJ W RAPORCIE BIEŻĄCYM NR 23/2012 Z DNIA 15 MAJA 2012 R.	127
KOLEJNYM CELEM EMISYJNYM BYŁA EKSPANSJA RYNKOWA. CEL TEN EMITENT BĘDZIE REALIZOWAŁ W PERSPEKTYWIE DŁUGOTERMINOWEJ.	130
21. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	130
W DNIU 31 SIERPNIĄ 2012 R. EMITENT W POSTACI RAPORTU BIEŻĄCEGO NR 38/2012 PODAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZĘ SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. NA ROK 2012. W ZWIĄZKU Z NIŻSZĄ NIŻ ZAKŁADANO KONWERCENCJĄ CEN PRZEKLIKÓW DO SKLEPÓW W CZWARTYM KWARTAŁE 2012 ROKU ORAZ NIŻSZYM NIŻ ZAKŁADANO SEZONOWYM WZROSTEM AKTYWNOŚCI UŻYTKOWNIKÓW EMITENT W RAPORCIE BIEŻĄCYM NR 2/2013 Z DNIA 4 STYCZNIA 2013 R. ODWOŁAŁ POWYŻSZĄ PROGNOZĘ.	130
22. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROZEŃCIOM.	130
23. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.	130
24. 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.	131
25. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 WYPRAWOWANEJ; ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.	131
26. 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.....	133
27. 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, ODRĘBNIĘ 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.	134
28. 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).	135
29. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIĘZ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	136
30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	136
31. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	137

32. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNE ZA:.....	137
33. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	138
34. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.....	138
35. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	139
36. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	139
37. RYZYKO I INSTRUMENTY FINANSOWE	140
38. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	151
ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	155

grupa nokaut

GRUPA
KAPITAŁOWA

**LIST PREZESA ZARZĄDU
GRUPY KAPITAŁOWEJ
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 29%. 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
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

GRUPA KAPITAŁOWA
Grupa Nokaut Spółka Akcyjna

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

1. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Grupa Nokaut Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Grupa Nokaut Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Sportowa nr 8, Bud B, na które składa się: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

4. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,

- 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,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego 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

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

12

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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Podstawowe informacje o działalności Grupy

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Grupa Nokaut Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”). Siedziba Jednostki Dominującej znajduje się w Gdyni, ul. Sportowa ul. Sportowa 8, Bud B.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 11 października 2010 roku przed notariuszem Sławomirem Strojny (Repertorium A Nr 16041/2010). Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek podporządkowanych jest nieoznaczony.

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

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

Jednostka Dominująca działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut spółki.

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

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

Jednostka podporządkowana prowadzi działalność w zakresie zbieżnym z działalnością Jednostki Dominującej.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Jednostce Dominującej wyniosło 76 osób. Średnioroczne zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 57 osób.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 756,4 tys. zł i dzielił się na 7564 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 17 238 tys. zł.

Zgodnie z notą nr 11 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów (tys.)	Liczba udziałów / akcji (tys.)	Wartość nominalna udziałów / akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Calvin Management Ltd.	2 190	2 190	219,0	28,95
Michał Jaskólski	280	280	280	3,70
Wojciech Czernecki	280	280	280	3,70
Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	987,5	987,5	98,75	13,06
SUI Generis Investments Ltd.	710,7	710,7	71,07	9,40
Pozostali Akcjonariusze	3 115,8	3 115,8	311,58	41,19
Razem kapitał zakładowy	7 564	7 564	756,4	100,00

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje Jednostki Dominującej nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmował 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

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 Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodziło:

- 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

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

1.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut wchodziła następująca jednostka zależna:

Lp.	Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
1	Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Nie podlegała badaniu	-	31.12.2012

W porównaniu z rokiem ubiegłym wystąpiły następujące zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją:

Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut Spółka Akcyjna w dniu 14 sierpnia 2012 roku dokonała sprzedaży 100% posiadanych udziałów w jednostce zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o.

Jednostka Dominująca skonsolidowała wszystkie spółki zależne.

1.3. Odstępstwa od zasad konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 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, biegły rewident Grupy, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 24 kwietnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupa Nokaut Spółka Akcyjna z dnia 26 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2012 roku.

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

1.5. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie grupy, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego kierował biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

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

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

1.6. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik

finansowy Grupy Kapitałowej. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

1.7. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, biegły rewident grupy, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut, sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

1.8. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Jednostki Dominującej w pisemnym oświadczeniu z dnia 21 marca 2013 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ujawnieniu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zarząd Jednostki Dominującej także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

17

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	2 713	6 064	3 846
Wartości niematerialne	1 117	4 546	2 763
Inwestycje w jednostki zależne	-	593	593
Rzeczowe aktywa trwałe	1085	479	471
Udzielone pożyczki długoterminowe	450	422	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43	24	19

Inne rozliczenia międzyokresowe	18	-	-
Aktywa obrotowe	17 307	1 841	1 094
Należności krótkoterminowe	851	626	485
Środki pieniężne	16 395	170	588
Inne aktywa	61	1045	21
Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa razem	20 020	7 905	4 940

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny	17 238	6 586	4 069
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 212	6 568	4 062
Kapitał podstawowy	756	586	576
Kapitał zapasowy	23 762	3 506	2 056
Kapitał rezerwowy	440	422	-
Zyski zatrzymane	- 7 746	2 054	1 430
- zysk/ strata netto	- 7 736	2 084	1 532
- strata z lat ubiegłych	- 10	- 30	- 102
Przypadający udziałom niekontrolującym	26	18	7
Zobowiązania długoterminowe	341	130	208
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63	11	11
Leasing finansowy	278	119	197
Zobowiązania krótkoterminowe	2 441	1 189	663
Leasing finansowy	182	129	103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	785	654	260
Inne zobowiązania	222	193	110
Rezerwy na zobowiązania	1 134	57	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117	156	185
Pasywa razem	20 020	7 905	4 940

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

	01.01.2012 – 31.12.2012 tys. zł	01.01.2011 – 31.12.2011 tys. zł	01.01.2010 – 31.12.2010 tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	10 539	8 139	5 482
Koszty działalności operacyjnej		5 550	3 537
Zysk/Strata ze sprzedaży	9 254	2 589	1 945
Pozostałe przychody operacyjne	164	129	65
Pozostałe koszty operacyjne	9 895	118	79
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	- 8 446	2 600	1 931
Przychody finansowe	791	41	11
Koszty finansowe	41	35	18
Zysk/Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 7 696	2 606	1 924
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
Odpis wartości firmy			
Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności			
Zysk/Strata brutto	- 7 696	2 606	1 924
Podatek dochodowy	32	511	398
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)			
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	- 7 728	2 095	1 526
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk/Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/Strata netto	- 7 728	2 095	1 526
Zysk/Strata netto przypadająca:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 7 736	2 084	1 532
- udziałom niekontrolującym	8	11	- 6

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2012 – 31.12.2012 tys. zł	01.01.2011 – 31.12.2011 tys. zł	01.01.2010 – 31.12.2010 tys. zł
Zysk/strata netto	- 7 728	2 095	1 526
Inne całkowite dochody:	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	.....	.....	.....
Rachunkowość zabezpieczeń	.....	.....	.....
Skutki aktualizacji majątku trwałego	.....	.....	.....
Zyski i straty aktuarialne	.....	.....	.....
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	.....	.....	.....
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	.....	.....	.....
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	.....	.....	.....
Skonsolidowane całkowite dochody razem	- 7 728	2 095	1 526
Skonsolidowane całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	- 7 736	2 084	1 532
- akcjonariuszom niesprawnym kontroli	8	11	- 6

2.4. Wskaźniki finansowe

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			10 539	8 139	5 482
Suma aktywów (tys. zł)			20 020	7 905	4 940
Kapitał własny (tys. zł)			17 238	6 586	4 069
Całkowity dochód (strata) za okres (tys. zł)			-7 728	2 095	1 526
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	12,2%	31,8%	35,5%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-73,0%	32,0%	35,1%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-73,3%	25,7%	27,8%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-30,9%	46,5%	60,5%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-38,6%	26,5%	30,9%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,5	0,2	0,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$	max	9,7	5	4,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \cdot 360$	min	25	22	22
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszty działalności operacyjnej - amortyzacja - koszty pracy}}{\text{koszty}} \cdot 360$	min	55	57	46
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,1	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	>1	6,2	5	4,7

Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwale	>1	6,4	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	14,5	0,8	2,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	14,5	0,8	2,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	1,1	0,8	1,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	14 866	865	621
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	max	80,5%	10,9%	12,6%

W roku badanym w porównaniu z rokiem ubiegłym wskaźnik zyskowności sprzedaży uległ istotnemu obniżeniu. z poziomu 31,8% do poziomu 12,2%. Ujemne wskaźniki rentowności są wynikiem straty netto poniesionej przez Grupę w roku badanym, która wyniosła -7 728,0 tys. zł, w porównaniu do zysku netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 2 095,0 tys. zł. W wyniku gruntowej zmiany kierunków oraz sposobu rozwoju Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o zaniechaniu wybranych prac rozwojowych w toku wytwarzania oraz w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości dokonał odpisów aktualizujących zakończone prace rozwojowe oraz wartość firmy. Zarząd Jednostki Dominującej zawiązał również rezerwę na koszty zaniechania prac rozwojowych. Powyższe stanowiło główną przyczynę poniesionej straty w roku badanym.

Analiza wskaźników rotacji należności wskazuje na wydłużenie czasu rotacji należności o 3 dni w stosunku do poprzedniego roku obrotowego oraz skrócenie czasu regulowania zobowiązań o 2 dni w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Istotnie wzrosła wartość kapitału obrotowego z poziomu 865 tys. zł w roku poprzednim do 14 866 tys. zł. Wzrost jest spowodowany emisją publiczną akcji serii C i wpływem do Jednostki Dominującej 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 Jednostkę Dominującą, które stanowią ponad 81% sumy bilansowej.

3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe spółki zależnej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez te jednostki.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi co spowodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca 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.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w dokumentacji konsolidacyjnej, mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz spełnia istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

4.2. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkich jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

4.3. Zasady (polityka) rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada aktualną dokumentację, opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady (politykę) rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zasady (polityka) rachunkowości Grupy zostały przedstawione w punkcie nr 1.4 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Przyjęte przez Jednostkę Dominującą zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągle.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez Jednostkę Dominującą.

4.4. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.5. Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących, jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udział niekontrolujący na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 26 tys. złotych.

Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.6. Wartość firmy z konsolidacji

Ustalony stan wartości firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2012 roku jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w notce nr 3 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał odpisu wartości firmy z uwagi na dokonany odpis aktualizujący wartości udziałów, na których nabyciu powstała wartość firmy. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość firmy nie występuje.

4.7. Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Wyłączenia niezrealizowanych wyników zawartych w aktywach oraz z tytułu dywidend

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją. Wyłączenia z tytułu dywidend nie wystąpiły. Wyłączenia wynikają bezpośrednio z dokumentacji konsolidacyjnej.

4.8. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Grupa Nokaut Spółka Akcyjna dokonała sprzedaży posiadanych udziałów w jednostce zależnej. Skutki sprzedaży 100% udziałów w Nokaut Marketing Sp. z o.o. ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną.

4.9. Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik finansowy działalności Grupy Kapitałowej przedstawiona została w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.10. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dodatkowe noty objaśniające, zawierające informacje, pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach 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.

4.11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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).

4.12. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu i umowy jednostek Grupy Kapitałowej, mających wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

26

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Biegły rewident grupy, 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 173 stron

Poznań, dnia 21 marca 2013 roku



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.12.2012

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

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

grupa nokaut

Gdynia, 21 marca 2013 r.

1. WPROWADZENIE

1.1 NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z jednostki dominującej Grupa Nokaut S.A. i jej spółki zależnej: Sklepy Firmowe pl. Spółka z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła także Spółka zależna Nokaut Marketing Sp. z o.o. W dniu 14 sierpnia 2012 r. miała miejsce sprzedaż spółki Nokaut Marketing Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki Nokaut Marketing Sp. z o.o. wynosił 5 tys. zł (100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł). Cena sprzedaży wyniosła 1 tys. zł.

Grupa Nokaut Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”) powstała 10 listopada 2010 roku w wyniku przekształcenia spółki Nokaut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która to spółka została powołana 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 23 stycznia 2006 roku. Grupa Nokaut Spółka Akcyjna została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 10 listopada 2010 roku.

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.

Siedzibą jednostki dominującej jest Gdynia, ulica Sportowa 8 B. Spółka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku pod numerem KRS 0000370202. Jednostka dominująca otrzymała nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 220170588.

Siedzibą jednostki zależnej Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. jest Gdynia, ulica Sportowa 8 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 dominującej jest działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63).

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).

Szerszy opis działalności jednostki dominującej i jej jednostki zależnej został przedstawiony w nocie nr 1 dotyczącej segmentów operacyjnych.

CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek zależnych jest nieoznaczony.

SKŁAD GRUPY

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

Udział Grupy 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%.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy wchodziła również Spółka Nokaut Marketing Sp. z o.o.

Udział Grupy w kapitale własnym spółki zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o. wynosił kolejno:

- na dzień 31 grudnia 2012 roku 0,0%,
- na dzień 31 grudnia 2011 roku 100,0%.

Jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym zostały skonsolidowane 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.

Do dnia 19 sierpnia w skład Grupy Kapitałowej wchodziła również spółka zależna Nokaut Marketing Sp. z o.o.

Dnia 14 sierpnia 2012 roku została podpisana przez Emitenta umowa sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów jednostki zależnej Nokaut Marketing Sp.zo.o., natomiast kupujący, tj. spółka Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni podpisał umowę w obecności notariusza dnia 20 sierpnia 2012 roku.

W tym dniu dokonano sprzedaży spółki na rzecz spółki Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni. Szczegóły transakcji zostały przedstawione w Nocie nr 3 dotyczącej wartości firmy.

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 Grupy Kapitałowej kolejnych okresów.

POŁĄCZENIA SPÓŁEK

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2012 nie miało miejsca połączenie jednostki dominującej z innym podmiotem gospodarczym.

SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 21 marca 2013 roku.

Poniższe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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.

Skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej 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.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę dominującą oraz jej spółkę zależną 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 spółki Grupy.

32

1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Zarząd jednostki dominującej 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 znajdują 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

Grupa jest stroną umów leasingu, które zdaniem Zarządu spełniają warunki umów leasingu finansowego.

AKTYWA I REZERWY NA ODROZCZONY 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. Grupa 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 trwałe podlegające amortyzacji. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych.

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Grupa 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej i spółek zależnych 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 Grupy Nokaut S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego 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 Grupy Nokaut S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. za rok 2012 jest HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Nowe lub zmienione standardy i interpretacje obowiązujące Grupę Kapitałową od 1 stycznia 2012 roku.

- **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;

Wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji nie miało wpływu na wynik operacyjny ani na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A.

Nowe lub zmienione standardy i interpretacje obowiązujące Grupę Kapitałową od 1 stycznia 2013 roku

- **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 przeszacowywanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji, skreślenie zgodnie ze zmianami MSR 12;

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, lecz nie weszły 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.

Grupa 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 Grupę.

PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Jednostka dominująca prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczany jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowany rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariancie porównawczym, natomiast „Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

„Skonsolidowane 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 „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”.

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

36

SEGMENTY OPERACYJNE

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Grupa kieruje się kryterium rodzaju usług dostarczanych przez spółki Grupy Kapitałowej. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie 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 Grupy, 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.

1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

ZASADY KONSOLIDACJI

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. W przypadku jeżeli, ten sam dzień bilansowy nie może być przyjęty przez poszczególne jednostki grupy kapitałowej, to sprawozdanie finansowe jednostek zależnych uznaje się za sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy, gdy jest sporządzone nie wcześniej niż na 3 miesiące przed dniem bilansowym jednostki dominującej.

Jednostka dominująca sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Jednostki zależne sporządzają natomiast jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”), dlatego na potrzeby konsolidacji dostosowywane są do MSSF.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Udziały niekontrolujące prezentowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółki zależnej, która przypada na podmiot inny niż spółka dominująca. Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Przejęcia jednostek zależnych rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstała przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki wartości godziwej przekazanej zapłaty nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne jednostki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia.

38

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 amortyzacji:

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

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 Grupie Kapitałowej nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Stosowane stawki amortyzacyjne:

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

39

Grupa ujmuje jako składnik wartości niematerialnych koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z wytworzeniem witryny internetowej dotyczącej prowadzenia platformy: www.nokaut.pl oprogramowania do obsługi sklepów internetowych. 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..

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych identyfikuje się i ujmuje odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych, a ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić. Koszt takich aktywów odpowiada ich wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości takie wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości w taki sam sposób, jak wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach.

UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

41

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 wymienialne na gotówkę, dla których zmiany wartości są nieznaczne.

Inne środki pieniężne obejmują także 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.

42 **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 Grupa 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 rezerwowi z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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 Grupa 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.

44

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 jednostki dominującej 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 ramach kapitału własnego Grupa wykazuje również w odrębnej pozycji udział niekontrolujący.

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

REZERWY

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

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 NIETYKORZYSTANE 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 pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów.

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 Grupy Kapitałowej jest złoty polski będący walutą podstawowego środowiska gospodarczego w jakim działa Grupa.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty ujmuje 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.

2. Wartość firmy	3	-	593
3. Rzeczowe aktywa trwałe	4	1085	479
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	5	450	422
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	43	24
6. Inne rozliczenia międzyokresowe		18	-
II. Aktywa obrotowe		17307	1841
1. Należności krótkoterminowe	7	851	626
2. Środki pieniężne	8	16395	170
3. Inne aktywa	10	61	1045
4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	11	-	-
Aktywa razem		20020	7905

Pasywa		31.12.2012	31.12.2011
I. Kapitał własny		17238	6586
A. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		17212	6568
1. Kapitał podstawowy	11	756	586
2. Kapitał zapasowy	12	23762	3506
3. Kapitał rezerwowy	13	440	422
4. Zyski zatrzymane		-7746	2054
- zysk/strata netto		-7736	2084
- strata z lat ubiegłych		-10	-30
B. Przypadający udziałom niekontrolującym	14	26	18
II. Zobowiązania długoterminowe		341	130
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	63	11
2. Leasing finansowy	16	278	119
III. Zobowiązania krótkoterminowe		2441	1189
1. Leasing finansowy	16	182	129
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	785	654
3. Inne zobowiązania	17	222	193
4. Rezerwy na zobowiązania	18	1135	57
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	117	156
Pasywa razem		20020	7905

Gdynia dn. 21 marca 2013 r.

Żaneta Hejne

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Główna Księgowa -
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

2.2. SKONSOLIDOWANY 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		10539	8139
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	10539	8139

2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21		
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		9254	5550
1. Amortyzacja		1481	875
2. Zużycie materiałów i energii		154	116
3. Usługi obce		4132	2540
4. Podatki i opłaty		99	48
5. Wynagrodzenia		2470	1417
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		607	373
7. Pozostałe koszty rodzajowe		311	181
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		1285	2589
1. Pozostałe przychody operacyjne	22	164	129
2. Pozostałe koszty operacyjne	22	9895	118
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-8446	2600
1. Przychody finansowe	22	791	41
2. Koszty finansowe	22	41	35
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ		-7696	2606
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO		-7696	2606
1. Podatek dochodowy	23	32	511
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-7728	2095
B. Działalność zaniechana			
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym		-7728	2095
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-7736	2084
2. Przypadający udziałom niekontrolującym		8	11
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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
I. Zysk netto za rok obrotowy	-7 728	2 095
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. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		

6. Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
7. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
III. Całkowite dochody ogółem:	-7 728	2 095
a) przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-7736	2084
b) przypadające akcjonariuszom niesprawującym kontroli	8	11

Gdynia dn. 21 marca 2013 r.

Żaneta Hejne

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Główna Księgowa -
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

2.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2012	586	3 506	422	2084	-30		6 568	18	6 586
Zmiany polityki rachunkowości									
Korekta błędów									
Saldo po zmianach									
Zmiany w okresie	170	20256	18	-2 084	20	-7736	10644	8	10652
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	170	20230					20400		20400
Rozliczeni kosztów IPO		-2038					-2038		-2038
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy									
Podział wyniku 2011		2 064		-2084	20				
Ujęcie programu motywacyjnego			18				18		18
Zysk/strata netto jednostki dominującej						-7 754	-7 754		-7754
Inne całkowite dochody od 01.01.2011 do 31.12.2011									

Zysk netto jednostki zależnej						18	18	8	26
Stan na 31 grudnia 2012	756	23763	440	-1	-10	-7 736	17 212	26	17 238

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2011	576	2 056		1 532	-102		4062	7	4069
Zmiany polityki rachunkowości									
Korekta błędów									
Saldo po zmianach									
Zmiany w okresie	10	1 450	422	-1 532	72	2095	2506	11	2517
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	10	390					400		400
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy		-400	400						
Podział wyniku 2010		1 460		-1532	72				
Ujęcie programu motywacyjnego			22				22		22
Zysk netto jednostki dominującej						2 064	2 064		2 064

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.
ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012

Inne całkowite dochody od 01.01.2011 do 31.12.2011									
Zysk netto jednostki zależnej					31	20	11	31	
Stan na 31 grudnia 2011	586	3 506	422	-30	2 095	6 568	18	6 586	

Gdynia dn. 21 marca 2013 r.

Żaneta Hejne

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Główna Księgowa -
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

2.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012	01.01.2011
	-	-
	31.12.2012	31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7696	2606
II. Korekty razem	11832	-294
1. Amortyzacja	1481	875
2. Odpis wartości firmy	593	2
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2	3
4. Zmiana stanu rezerw	95	26
5. Zmiana stanu należności	147	-140
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-148	480
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1910	-1032
8. Zapłacony podatek dochodowy	-362	-508
9. Inne korekty	14	0
10. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8104	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4136	2312
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	
1. Z aktywów finansowych, w tym:	0	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
II. Wydatki	6021	2 577
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6021	2 574
2. Nabycie udziałów w jednostce zależnej		3
- nabycie udziałów w jednostce zależnej		3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6021	-2 577
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	18361	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	18361	
II. Wydatki	251	153
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	224	128
2. Odsetki	27	25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	18110	-153
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	16225	-418
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	16225	-418
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	170	588
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	16395	170

Gdynia dn. 21 marca 2013

Żaneta Hejne

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Główna Księgowa -
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

3. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE

Zarząd jednostki dominującej ustalił segmenty operacyjne na podstawie raportów, których używa do podejmowania decyzji strategicznych.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów jest zgodna ze sprawozdawczością wewnętrzną, przedstawianą osobom zarządzającym Grupą i podejmującym decyzje na poziomie operacyjnym. W ramach segmentów wyróżnia się rodzaje wykonywanych usług, których opis jest zamieszczony poniżej.

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. 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 Nokaut.

SklepyFirmowe.pl. Spółka z o.o. prowadzi, w domenie www.sklepyfirmowe.pl, platformę online oferującą infrastrukturę umożliwiającą prowadzenie sklepu internetowego. Platforma oferowana jest w modelu SaaS (*Software as a Service*). Model ten polega na tym, że oprogramowanie sklepu internetowego jest zainstalowane, przechowywane i udostępniane użytkownikom poprzez sieć Internet. Umożliwia to potencjalnemu nabywcy sklepu rozpoczęcie sprzedaży produktów w kilka minut od rozpoczęcia procesu zakładania sklepu. Użytkujący sklep poza podstawowymi funkcjonalnościami otrzymują również pomoc techniczną oraz bieżące aktualizacje oprogramowania. Korzystający z platformy sklepowej mają również możliwość korzystania z różnych usług dodatkowych zintegrowanych ze sklepem internetowym np. integracja i promocja w porównywarkach cen, zakup własnej domeny sklepu czy pozycjonowanie sklepu w wyszukiwarkach internetowych. Odpłatność za sklep jest rozliczana w formie miesięcznych

abonamentów, bądź w postaci mieszanej - abonament wraz z prowizją od sprzedanych produktów. Dodatkowym istotnym źródłem przychodów związanym nieodłącznie z wyżej opisaną usługą jest emisja reklam w serwisie bazarek.pl, który prezentuje oferty wszystkich sklepów funkcjonujących na bazie oprogramowania SklepyFirmowe.pl.

Spółka Nokaut Marketing Sp. z o.o. będąca jednostką zależną do 19 sierpnia 2012 r. była zakupioną spółką celową, która nie prowadziła działalności operacyjnej. Aktywa przynależne do Nokaut Marketing Sp. z o.o. nie były alokowane do żadnego z segmentów.

Podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział według podstawowych grup asortymentu sprzedaży Grupy, czyli tytuły z których osiąga ona przychody ze sprzedaży. W związku z powyższym Zarząd jednostki dominującej wyodrębnił 2 segmenty:

- usługi porównywania cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe,
- usługi udostępniania oprogramowania do prowadzenia sklepów internetowych.

Pomiar zysków i strat oraz metody wycen aktywów i zobowiązań dotyczących poszczególnych segmentów są tożsame z pomiarem oraz metodami stosowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa, zobowiązania, przychody i koszty, 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: wartość firmy, środki pieniężne, pożyczki udzielone, aktywa z tytułu podatku odroczonego, należności z tytułu podatków i innych świadczeń.

Do najistotniejszych zobowiązań nie ujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą zobowiązania z tytułu podatków oraz innych zobowiązań nie dotyczących działalności danego segmentu.

Do najistotniejszych przychodów, które nie są alokowane na poszczególne segmenty należą przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz incydentalne przychody nie związane bezpośrednio z działalnością podstawową (np. przychody związane z wynajmem mieszkań dla Zarządu jednostki dominującej).

Do najistotniejszych kosztów nie zaliczanych do kosztów danego segmentu należą koszty związane z doradztwem w zakresie przekształceń własnościowych, koszty najmu mieszkań dla Zarządu oraz inne incydentalne koszty nie mające bezpośredniego powiązania z podstawową działalnością Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów, zysków/strat oraz innych istotnych informacji dla poszczególnych segmentów Grupy za okresy sprawozdawcze od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

SEGMENTY OPERACYJNE			
Wyszczególnienie	Usługa porównywania cen (SEGMENT I)	Usługa udostępniania oprogramowania (SEGMENT II)	Nieprzypisane
31.12.2012 oraz za okres od 01.01 do 31.12.2012			
AKTYWA	2 518	78	17 424
ZOBOWIĄZANIA	2 537	1	244
PRZYCHODY	10 194	455	846
KOSZTY	18 825	329	36
WYNIK	-8 631	126	810
31.12.2011 oraz za okres od 01.01. do 31.12.2011			
AKTYWA	5 424	104	2 377
ZOBOWIĄZANIA	1 086	3	230
PRZYCHODY	7 659	480	170
KOSZTY	5 206	344	153
WYNIK	2 453	136	17

Nie przypisane aktywa przekraczają 10% aktywów Grupy. Powyższe wynika z wysokiego stanu lokat i środków pieniężnych w jednostce dominującej (16 359 tys. zł) co stanowi 94% aktywów nieprzypisanych. Zgodnie z zasadą Grupy środki pieniężne nie są alokowane do poszczególnych segmentów.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10 procentowego progu udziału w łącznych przychodach za poszczególne okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011. Grupa prowadzi swoją działalność wyłącznie w kraju.

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę Kapitałową obejmują wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe, oprogramowanie komputerowe wykorzystywane w podstawowej działalności oraz inne wartości niematerialne. Koszty prac rozwojowych, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Koszty prac rozwojowych w toku wytwarzania”. Inne wartości niematerialne obejmują wniesione aportem do spółek Grupy Kapitałowej know-how, koncepcję biznesową oraz prawo do znaków handlowych i domen użytkowanych przez te spółki.

Zakończone prace rozwojowe dotyczą nakładów poniesionych na witrynę internetową Nokaut, która jest główną platformą osiągania przychodów przez jednostkę dominującą, a także na rozwój oprogramowania wykorzystywanego przez jednostkę zależną Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o.

Aktualne projekty Grupy Nokaut:

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 systemu umożliwiającego wprowadzenie nowego systemu rozliczania 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 wyszukiującego, 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

porównywarcie - 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 153 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 porównywarcie. 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.).

Projekt 11: Zaawansowany mechanizm tworzenia szaty graficznej sklepu internetowego

Projekt zakłada zmodyfikowanie obecnego oprogramowania Sklepów Firmowych w sposób umożliwiający dowolną zmianę wyglądu obecnych szablonów graficznych sklepu internetowego, oraz zaprojektowanie oraz wdrożenie przyjaznego systemu modyfikacji szablonów w panelu administracyjnym. Zostaną zaprojektowane również wzorcowy szablon graficzny, na bazie którego docelowo zostaną stworzone kolejne warianty graficzne. Celem projektu jest zwiększenie atrakcyjności oprogramowania poprzez możliwość pełnej, dowolnej edycji wyglądu sklepu internetowego.

W wyniku gruntowej zmiany kierunków oraz sposobu rozwoju Grupy, podjęto następujące decyzje. Zarząd Jednostki dominującej postanowił zaniechać prowadzenia projektów: NPC, Koszyk, Narzędzia do optymalizacji PPC, Płatności, Import, Baza produktowa, Serwisy Tematyczne, Zaawansowany mechanizm tworzenia szaty graficznej sklepu internetowego. 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	Decyzja Emitenta	Wartość na 31.12.2012
1) Koszyk		1 783	Zaniechanie dalszych prac	-
2) NPC		1 102	Zaniechanie dalszych prac	-
3) Baza wzorcowa		378	Dalsze prowadzenie prac w ramach jednego projektu	378
4) Wyszukiwarka		303		303
5) Mobile		426	Odpis z tytułu utraty wartości	-
6) Narzędzia do optymalizacji PPC		1 312	Zaniechanie dalszych prac	-
7) Płatności		152	Zaniechanie dalszych prac	-
8) Import		183	Zaniechanie dalszych prac	-
9) Baza produktowa		34	Zaniechanie dalszych prac	-
10) Serwisy Tematyczne		42	Zaniechanie dalszych prac	-
11) Zaawansowany mechanizm tworzenia szaty graficznej sklepu internetowego		123	Zaniechanie dalszych prac	-
12) Preaty Deal	63	0	Zaniechanie dalszych prac	-
Suma:	63	5 838		681

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

Wartości niematerialne	31.12.2012	31.12.2011
1) koszty zakończonych prac rozwojowych	394	4 444
2) koszty prac rozwojowych w toku	682	64
3) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	27	11
- oprogramowanie komputerowe	27	11
4) inne wartości niematerialne	14	27
Wartości niematerialne razem	1 117	4 546

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. Odpis aktualizujący wartość prac rozwojowych w toku dokonano w wysokości 426 tys. Koszty zaniechania prac rozwojowych wynoszą 4 806 tys. zł. Aktualna wartość zakończonych prac rozwojowych

wynosi 394 tys. zł. Wartość prac rozwojowych w toku wytworzenia po dokonaniu odpisów i zaniechaniu niektórych projektów wynosi 681 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 prac rozwojowych zostały odpisane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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	5 527	63	251	65	5 906
zwiększenia (z tytułu)	0	5 775	31	0	5 806
- wytworzone					0
- z zakupu bezpośredniego		5 775	31		5 806
zmniejszenia (z tytułu)	0	5 157	0	0	5 157
- przemieszczenie wewnętrzne					0
- korekta wartości początkowej		5 157			5 157
wartość brutto na dzień 31.12.2012	5 527	681	282	65	6 555
umorzenie na dzień 01.01.2012	1 083		239	37	1 359
umorzenie wynikające z odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	2 945				2 945
amortyzacja za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	1 105		16	13	1 134
umorzenie na dzień 31.12.2012	2 188	0	255	50	2 493
wartość netto na dzień 31.12.2012	3 339	681	27	15	4 062
wartość brutto na dzień 01.01.2011	3 139	24	110	195	3 468
zwiększenia (z tytułu)	2 390	108	11		2 509
- wytworzone	2 390	108			2 498
- z zakupu bezpośredniego			11		11
zmniejszenia (z tytułu)		68			
- przemieszczenie wewnętrzne		68			68
- korekta wartości początkowej					
wartość brutto na dzień 31.12.2011	5 529	64	121	195	5 909
umorzenie na dzień 01.01.2011	456		100	149	705
amortyzacja za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	629		10	19	658
umorzenie na dzień 31.12.2011	1 085		110	168	1 363
wartość netto na dzień 31.12.2011	4 444	64	11	27	4 546

Grupa nie użytkuje wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	31.12.2012	31.12.2011
Własne	1 117	4 546
Wartości niematerialne razem	1 117	4 546

Wartości niematerialne nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań Spółek Grupy Kapitałowej, nie zostały też podpisane żadne umowy ograniczające dysponowanie.

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

NOTA 3. WARTOŚĆ FIRMY

W wyniku objęcia kontroli w jednostkach zależnych oraz nadwyżki cen nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto powstała wartość firmy.

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 dominującą 69,9% udziałów Spółki działającej pod firmą Sklepyfirmowe.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przejęcie zostało rozliczone zgodnie z regulacjami MSSF 3 przy użyciu metody nabycia.

Dokonano alokacji ceny nabycia do wartości godziwej nabytych aktywów netto w związku z czym wystąpiła wartość firmy w kwocie nadwyżki ceny nabycia (639 tys. PLN) nad wartością godziwą aktywów netto (46 tys. PLN) w kwocie 593 tys. PLN.

Nabycie jednostki gospodarczej – wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość firmy przedstawiała się następująco:

Nabycie SklepyFirmowe.pl Spółka z o.o.	Wartość Księgowa	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa
inne wartości niematerialne	45		45
urządzenia techniczne i maszyny	8		8
należności handlowe	11		11
należności pozostałe	8		8
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21		21
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1		1
kapitał podstawowy	113		113
kapitał zapasowy	447		447
strata netto	-494		-494
zobowiązania handlowe i pozostałe	13		13
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	15		15
Wartość firmy	593		593

Ze względu na fakt, iż dominującymi pozycjami bilansowymi Sklepyfirmowe.pl Spółka z o.o. na dzień nabycia nad nią kontroli przez Grupa Nokaut S.A były należności i zobowiązania oraz środki pieniężne, które co do zasady wykazane były według wartości nabycia lub wartości nominalnej nie odbiegającej od ich wartości rynkowej, nie dokonano ich przeszacowania do wartości godziwej na dzień nabycia.

65

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych spółki Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. były wniesione aportem know-how, prawo do znaków handlowych oraz domen użytkowanych przez Spółkę.

Wartość godziwa wartości niematerialnych posiadanych przez Sklepyfirmowe.pl Spółka z o.o. nie odbiegała w istotny sposób od ich wartości bilansowej na dzień nabycia kontroli przez Grupa Nokaut S.A, z tego też powodu jako wartość godziwą wartości niematerialnych przyjęto ich wartość bilansową. Uproszczenie zastosowane w zakresie wyceny wartości niematerialnych nie powoduje istotnego zniekształcenia prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego netto Grupy

W dniu 21 października 2011 roku została zawarta umowa pomiędzy Grupa Nokaut S.A., a Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni, której przedmiotem było nabycie przez Grupa Nokaut S.A. 100% udziałów Spółki działającej pod firmą MW LEGAL 10 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przejęcie zostało rozliczone zgodnie z regulacjami MSSF 3 przy użyciu metody nabycia.

Dokonano alokacji ceny nabycia do wartości godziwej nabytych aktywów netto w związku z czym wystąpiła wartość firmy w kwocie nadwyżki ceny nabycia (2,5 tys. PLN) nad wartością godziwą aktywów netto (0,6 tys. zł) kwocie 1,8 tys. zł.

W dniu 18 listopada 2011 nastąpiła zmiana nazwy na Nokaut Marketing Sp. z o.o. Jednostka Dominująca dokonała nabycia Spółki MW LEGAL 10 Sp. z o.o. W związku z zaniechaniem projektu jednostka zależna Nokaut Marketing Sp. z o.o. nie prowadzi obecnie żadnej działalności operacyjnej. Mając na uwadze powyższe dokonano 100% odpisu aktualizującego wartość firmy powstałej na nabyciu jednostki zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o. w kwocie 1,8 tys. zł.

Odpis z tytułu utraty wartości firmy

Na dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej dokonał weryfikacji wartości posiadanych udziałów w jednostce zależnej SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd Jednostki Dominującej postanowił dokonać odpisu aktualizującego wartość udziałów w powyższej jednostce powiązanej do wysokości 84 tys. zł. Z uwagi na dokonany odpis wartości udziałów dokonano odpisu wartości firmy powstałej na nabyciu tych udziałów. Wartość dokonanego odpisu w wysokości 593 tys. zł. odniesiono w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość firmy nie występuje.

Wartość firmy	31.12.2012	31.12.2011
Wartość firmy - jednostki zależne	-	593
Wartość firmy razem	0	593

Zbycie jednostki zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o.

W 2012 r. miała miejsce sprzedaż spółki Nokaut Marketing Sp. z o.o. Umowa sprzedaży udziałów jednostki zależnej została podpisana przez Grupa Nokaut SA w obecności notariusza w dniu 14 sierpnia 2012 r., natomiast kupujący, tj. spółka Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni, podpisała umowę w obecności notariusza w dniu 20 sierpnia 2012 r. Kapitał zakładowy spółki Nokaut Marketing Sp. z o.o. wynosił 5.000 zł (100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł). Cena sprzedaży wyniosła 1.000 zł. 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 Grupy Kapitałowej kolejnych okresów.

NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane przez Grupę obejmują głównie serwery oraz sprzęt komputerowy. Rodzaj użytkowanych urządzeń wynika ze specyfiki działalności jednostki dominującej oraz jednostek zależnych.

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe, w tym:	1 085	479
- urządzenia techniczne i maszyny	945	330
- środki transportu	96	130
- inne środki trwałe	44	19
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1085	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	713	170	50	933
zwiększenia (z tytułu)	915		33	948
- nabycie	479		33	512
- leasing finansowy	436			436
zmniejszenie z tytułu	4		8	12
- likwidacja	4		8	12
wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2012	1 624	170	75	1 869
umorzenie na dzień 01.01.2012	383	40	31	454
amortyzacja za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	300	34	8	342
korekta umorzenia z tytułu likwidacji środka trwałego	-4		-8	-12
umorzenie na dzień 31.12.2012	679	74	31	784
wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2012	945	96	44	1 085

wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2011	499	170	39	708
zwiększenia (z tytułu)	221		16	237
- nabycie	146		16	162
- leasing finansowy	75			75
zmniejszenie z tytułu	7		5	12
- likwidacja	7		5	12
wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2011	713	170	50	933
umorzenie na dzień 01.01.2011	211	6	20	237
amortyzacja za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	172	34	11	217
umorzenie na dzień 31.12.2011	383	40	31	454
wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2011	330	130	19	479

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2012	31.12.2011
1) własne	570	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	1 085	479

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

Rzeczowe aktywa trwałe nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań Spółek Grupy Kapitałowej, nie zostały też podpisane żadne umowy ograniczające dysponowanie.

W 2012 roku Grupa 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 zostały udzielone oznaczonym pracownikom jednostki dominującej w celu ułatwienia objęcia emisji akcji serii B w ramach uchwalonego programu motywacyjnego.

Udzielone pożyczki zostały szczegółowo opisane w nocie 13

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

Grupa Kapitałowa utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w wysokości nie przekraczającej dochodu z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Zarząd Jednostki dominującej w związku ze znaczną stratą podatkową poniesioną w 2012 r., zgodnie z zasadą ostrożności, postanowił nie tworzyć aktywów z tytułu strat podatkowych 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 jednostkę dominującą za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Grupa 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	313	526
2. Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	385	13
3. Inne	153	87
Należności krótkoterminowe netto, razem	851	626
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	18	34
Należności krótkoterminowe brutto, razem	869	660

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	851	660
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	851	660

Grupa Kapitałowa nie posiada należności w innej walucie niż PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2012	31.12.2011
1) do 1 miesiąca	266	456
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		4
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
4) należności przeterminowane	66	100
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	332	560
5) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	18	34
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	314	526

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		21
4) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		10
5) powyżej 1 rok	18	24
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	66	100
6) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	18	34
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	48	66

NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości 16 395 tys. zł.

Dodatkowo w związku z założonymi na okres do 3 miesięcy lokatami, Grupa naliczyła bilansowo należne odsetki od poszczególnych lokat.

Środki pieniężne	31.12.2012	31.12.2011
- środki pieniężne na lokatach bankowych	16183	145
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	37	25
- odsetki naliczone bilansowo od posiadanych lokat do 3 miesięcy	175	
Środki pieniężne, razem	16395	170

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	16395	170
Środki pieniężne, razem	16395	170

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

NOTA 9. INNE AKTYWA

Inne aktywa w całości dotyczą krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Inne aktywa	31.12.2012	31.12.2011
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	79	1045
1. długoterminowe	18	
- licencje	18	
2. krótkoterminowe	61	
- ubezpieczenia	6	5
- prenumerata czasopism	2	2
- licencja Google Apps	9	6
- koszty przyszłej emisji akcji		1 005
- pozostałe	44	27
Inne aktywa, razem	79	1045

72

Rozliczenia międzyokresowe to głównie poniesione w okresie 01.01-31.12.2012 r. koszty dotyczące następnego roku, w tym przede wszystkim koszty licencji, ubezpieczenia i prenumeraty rozliczane w czasie.

NOTA 10. 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 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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.

KONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.
ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012

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

73

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			5864	586	5864	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.

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień 31.12.2011 r. (przed emisją akcji)	Udział w kapitale zakładowym/udział 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/udział w ogólnej liczbie głosów (%) na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu (21.03.2013 r.)
1. Wojciech Czernecki*	1 375 000	23,45%	-	1 375 000	18,18%
2. Michał Jaskólski*	1 375 000	23,45%	-	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%	-	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 Emitent 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 12. 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	3 506

Kapitał zapasowy spółki Grupa Nokaut S.A. powstał z podziału zysku netto oraz z wydania akcji i udziałów 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 13. 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 rezerwowy, razem	440	422

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 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 są objęte umową lock-up.

Zgodnie z postanowieniami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut S.A. uchwalono program motywacyjny dla wskazanych osób, które łączy z jednostką dominującą 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 jednostki dominującej, umożliwiając 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. jednostka dominująca ujęła w kapitale rezerwowym wartość godziwą przyznanych instrumentów finansowym, drugostronnie obciążając wynik finansowy okresu objętego niniejszymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

NOTA 14. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Kapitał udziałów niekontrolujących obejmuje część aktywów netto podmiotu zależnego, która nie jest w sposób bezpośredni lub pośredni własnością akcjonariuszy jednostki dominującej. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2012 wartość udziałów niekontrolujących ulegała zmianie jedynie z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na udziały niesprawujące kontroli, nie ulegała natomiast zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy, co prezentuje poniższa tabela.

Zmiana stanu udziałów niekontrolujących	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	18	7
Zwiększenia	8	11
- zysk roku bieżącego przypadający udziałom niekontrolującym	8	11
Zmniejszenia	-	-
- strata roku bieżącego przypadająca udziałom niekontrolującym	-	-
Stan udziałów niekontrolujących na koniec okresu	26	18

NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO 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 jednostkę dominującą są urządzenia techniczne (serwery i zestawy komputerowe) oraz samochód osobowy.

Wysokość zobowiązań, wartości przyszłych minimalnych opłat oraz podział na okresy spłaty prezentują tabele poniżej.

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	654
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	222	193
Z tytułu wynagrodzeń		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 189	976

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	1182	976
W USD	7	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1189	976

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

80

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	126	31
2) wykorzystanie		5
3) rozwiązanie	31	
Stan na koniec okresu	126	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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2011, opublikowanym 20 kwietnia 2012 roku, rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego prezentowana była w pasywach w ramach pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

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	-

Zarząd jednostki dominującej w związku z podjętymi decyzjami o zaniechaniu niektórych projektów, postanowił utworzyć rezerwę na koszty zamknięcia zaniechanych projektów. Obciążyla ona pozostałe koszty operacyjne w wysokości 986 tys. zł.

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 w szczególności 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.

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

Zysk (strata) na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego 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	-7 728	2 065
5. Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	
6. Zysk/starta netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	-7 728	2 065
7. Zysk/strata na jedną akcję (PLN)	-1,07	0,36
8. Rozwodniony zysk na jedną akcję	-1,07	0,36

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

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpił efekt rozwadniający liczbę akcji.

W okresach objętych skonsolidowanym 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. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 10.539 tys. zł. Przychody te są wyższe od osiągniętych w 2011 r. o ponad 29%

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	9 233	6 979
Kampanie reklamowe	748	531
Inne usługi	558	629
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	10 539	8 139

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Kraj	10 539	8 139
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	10 539	8 139

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży materiałów		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem		

Całość przychodów ze sprzedaży została uzyskana przez Grupę na rynku krajowym.

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
Pozostałe przychody	49	40
Dotacja do kosztów	13	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	164	129

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	4 806	10
Odpis z tytułu utraty wartości zakończonych prac rozwojowych	2 945	
Rezerwa na koszty zamknięcia zaniechanych projektów	986	
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	593	-
Odpis z tytułu utraty wartości prac rozwojowych w toku	426	
Najem mieszkań służbowych	102	89
Odpisy aktualizujące wartość należności	22	
Pozostałe koszty	14	19
Pozostałe koszty operacyjne, razem	9 894	118

W wyniku gruntowej zmiany kierunków oraz sposobu rozwoju Grupy, podjęto następujące decyzje. Zarząd Jednostki dominującej postanowił zaniechać prowadzenia następujących projektów: NPC, Koszyk, Narzędzia do optymalizacji PPC, Płatności, Import, Baza produktowa, Serwisy Tematyczne, Zaawansowany mechanizm tworzenia szaty graficznej sklepu internetowego. 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 projektem, 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.

Do weryfikacji wartości pozycji kosztów zakończonych prac rozwojowych (dotyczących nakładów poniesionych na witrynę internetową Nokaut) Grupa również zastosowała test na utratę wartości. Stwierdzono, iż projekty oddane w latach 2008-2011 nie przyniosą Grupie przychodów adekwatnych do ich aktualnej niezamortyzowanej wartości. Odpis aktualizujący zakończone projekty dokonano w wysokości 2 945 tys. zł. Aktualna wartość zakończonych prac rozwojowych wynosi 394 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 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Od udzielonych pożyczek	28	22
Odsetki od lokaty	763	14
Pozostałe	0	5
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	791	41

W latach 2011-2012 odsetki od udzielonych pożyczek w całości dotyczą pożyczek udzielonych pracownikom i współpracownikom na objęcie akcji serii B jednostki dominującej.

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

Koszty odsetek, to głównie odsetki od zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

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	-
Inne koszty finansowe, razem	13	5

NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
1. Zysk brutto przed opodatkowaniem	-7 696	2 606
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku brutto według obowiązującej stawki podatkowej		495
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-3 184	2 726
5. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej	0	518
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	32	-7
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	32	511
8. Efektywna stawka podatkowa	0%	20%
9. Podatek dochodowy bieżący	-	518
- wykazany w rachunku zysków i strat	-	518
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		

85

Struktura podatku dochodowego	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Podatek dochodowy bieżący	-	518
Podatek odroczonego	32	-7
Podatek dochodowy razem	32	511

NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa 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	-7 696	2 606
II. Korekty razem	11 832	-294
1. Amortyzacja	1 481	875
2. Odpis wartości firmy	593	2
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2	3
4. Zmiana stanu rezerw	95	26
5. Zmiana stanu należności	147	-140
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-148	480
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1910	-1 032
8. Zapłacony podatek dochodowy	-362	-508
9. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej*	8 104	
10. Inne korekty	14	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 136	2 312
Środki pieniężne razem na początek okresu	170	588
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	170	588
- inne środki pieniężne		
Środki pieniężne razem na koniec okresu	16 395	170
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	16 395	170

* Objaśnienie pozycji zysk (strata) z działalności inwestycyjnej na kwotę 8 104

- koszty zaniechanych prac rozwojowych 5157
- odpis z tytułu utraty wartości zaniechanych prac rozwojowych 2 945
- strata ze zbycia jednostki zależnej 2

** Objaśnienie pozycji środki pieniężne

Środki pieniężne	31.12.2012	31.12.2011
- środki pieniężne na lokatach	16 183	145
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	37	25
- odsetki naliczone bilansowo od posiadanych lokat do 3 miesięcy	175	-
Środki pieniężne, razem	16 395	170

*** Objaśnienie pozycji inne korekty – wycena programu motywacyjnego

Grupa dla celów sporządzenia skonsolidowanego 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 Grupy, 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		16 395	170	16 395	170
pożyczki udzielone	UdtW	450	422	450	422
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
należności z tytułu leasingu fin	PiN				
należności z tyt. dostaw i usług	PiN	314	526	314	526
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	654	786	654

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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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

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

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa narażony jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w tabeli powyżej. Ryzykami, na które narażona jest Grupa, są:

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji instrumentami pochodnymi.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa.

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. Grupa Kapitałowa jest narażona 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 krańcowej 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

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	7	314	526
Środki pieniężne	8	16395	170
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		16709	696

89

Grupa Kapitałowa 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 Spółki Grupy Kapitałowej dokonują transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej 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 Grupa 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 przedstawiają poniższe tabele:

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe

	31.12.2012		31.12.2011	
	bieżące	zaległe	bieżące	zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	266	66	460	100
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług		18		34
Należności z tytułu dostaw i usług netto	266	48	460	66
Pozostałe należności krótkoterminowe:				
Pozostałe należności	191		87	
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności				
Pozostałe należności netto	191	0	87	
Należności finansowe razem	457	48	547	66

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.

90

Ryzyko kredytowe rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych jest nieistotne z uwagi, iż te instrumenty finansowe w okresach objętych skonsolidowanym 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

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa 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 37 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej 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 20 400 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.

Pomimo, że nie został spełniony warunek o uzyskaniu z emisji akcji kwoty powyżej 25 000 tys. zł, Grupa Nokaut S.A. podtrzymuje zainteresowanie nabyciem udziałów w wymienionych spółkach, o czym poinformowała akcjonariuszy w raporcie bieżącym nr 1/2012 z dnia 14.03.2012 r.

W dniu 15 maja 2012 roku Spółka zakończyła rozpoczęte poprzez podpisanie umów inwestycyjnych w dniu 26 października 2011 roku, negocjacje ze spółkami Skąpiec.pl Sp. z o.o. oraz Opineo Sp. z o.o. w sprawie akwizycji o czym poinformowała akcjonariuszy w raporcie bieżącym nr 22/2012 z dnia 15 maja 2012 roku. Wpływ na decyzję o zaniechaniu przejęcia ww. spółek wywarło wygaśnięcie opcji call (opisanej w prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez KNF 24 listopada 2012 roku), w związku z pozyskaniem przez Emitenta, podczas publicznej emisji akcji środków poniżej 25.000.000 złotych. Do podjęcia decyzji o rezygnacji przyczyniła się również aktualna wycena akcji Grupy Nokaut S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Rynkowa cena akcji istotnie poniżej ceny emisyjnej sprawia, że akwizycja która pierwotnie zakładała płatność 2/3 ceny w akcjach Spółki nowej emisji stała się nieekonomiczna dla Spółki i jej akcjonariuszy.

NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną spółek Grupy i zwiększały ich wartość dla akcjonariuszy oraz innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

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

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa 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) Odwołanie prognozy na rok 2012

Zarząd Spółki Grupa Nokaut S.A. ("Spółka") poinformował o podjęciu decyzji o odwołaniu skonsolidowanej prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. na 2012 r., o której Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 31 sierpnia 2012 r. oraz o decyzji dotyczącej rezygnacji z podania nowej prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. na 2012 r.

Szczegółowe informacje dotyczące odwołania prognozy na 2012 rok w raporcie bieżącym nr 2/2013 z 4 stycznia 2013 roku.

c) 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.

d) 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 obciąża 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego 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	10 539	2525	8 139	1966
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 8 446	-2 024	2 600	628
Zysk/strata brutto	-7 696	-1 844	2 606	629
Zysk/strata netto	-7 728	-1 852	2 095	506
Całkowite dochody/straty ogółem	-7 728	-1 852	2 095	506
Aktywa razem	20 020	4 897	7 905	1 790
Rzeczowe aktywa trwałe	1 085	265	479	108
Należności krótkoterminowe	851	208	626	142
Zobowiązania krótkoterminowe	2 441	597	1 189	269
Zobowiązania długoterminowe	341	83	130	29
Kapitał własny	17 238	4 217	6 586	1 491
Kapitał podstawowy	756	185	586	133
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 136	991	2 312	558
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 021	-1 443	-2 577	-622
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 110	4 339	-153	-37
Zmiana stanu środków pieniężnych	16 225	3 888	-418	-101
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 JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ/JEDNOSTKĘ POWIĄZANĄ 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		
B	Transakcje z jednostką zależną					

	SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. spółka zależna	Pożyczka i odsetki				
		Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	155	60	18	
	Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi					
C	MORIZON S.A. powiązana przez członków Zarządu Jednostki Dominującej	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	36	36		
	Transakcje z jednostką zależną					
B	SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. spółka zależna	Pożyczka i odsetki	2		41	
		Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	157	60	32	6
	Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi					
C	MORIZON S.A. powiązana przez członków Zarządu Jednostki Dominującej	Przygotowanie parserów	50			
		Najem powierzchni biurowej	59			
		Wzajemne działania marketingowe i pozostałe usługi	23	56		

	Styl.Media Sp. z o.o. Powiązana przez członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	Wzajemne działania marketingowe	4	24		
--	--	---------------------------------------	---	----	--	--

NOTA 32. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie	31.12.2012	31.12.2011
Przeciętne zatrudnienie, razem	58	26
w tym, pracownicy umysłowi	58	26
Razem	58	26

Rotacja kadr	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011
Liczba pracowników przyjętych	48	28
Liczba pracowników zwolnionych	-6	-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

97

Gdynia dn. 21 marca 2013 r.

Żaneta Hejne

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

Główna Księgowa -
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

1. Historia, rozwój i działalność jednostki dominującej

Spółka Grupa Nokaut S.A („Emitent”, „jednostka dominująca”) 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 porównywarę 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 – porównywarę 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 - porównywarę 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 wyszukanie, 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 Emitenta, 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 dominującej 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.

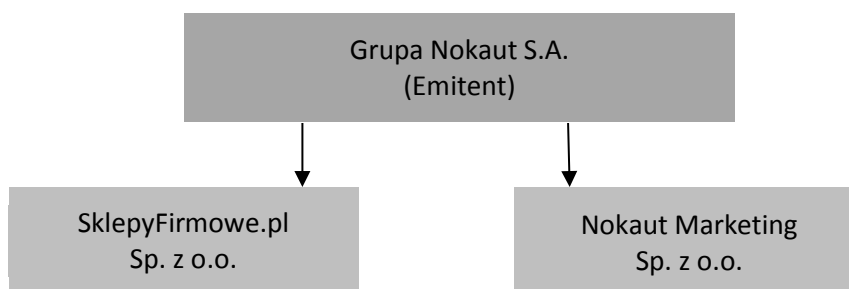
3. Zakłady i oddziały Emitenta

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

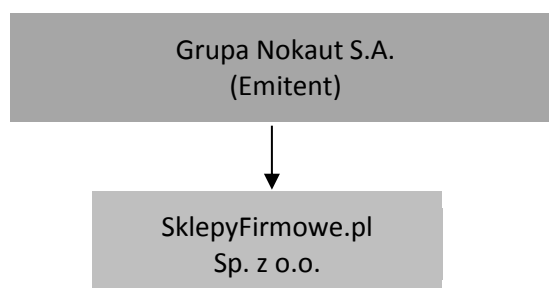
4. Skład grupy kapitałowej

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.

102

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 Zarząd Jednostki Dominującej dokonał weryfikacji wartości posiadanych udziałów w jednostce zależnej SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd Jednostki Dominującej postanowił dokonać odpisu aktualizującego wartość udziałów w powyższej

jednostce powiązanej do wysokości 84 tys. zł. Z uwagi na dokonany odpis wartość udziałów dokonano odpisu wartości firmy powstałej na nabyciu tych udziałów. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość firmy nie występuje. Wartość dokonanego odpisu w wysokości 593 tys. zł. odniesiono w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa Nokaut 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym zostały skonsolidowane metodą pełną.

Udział Grupy 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%.

Udział Grupy w kapitale własnym spółki zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o. wynosił kolejno:

- na dzień 31 grudnia 2012 roku 0,00%,
- na dzień 31 grudnia 2011 roku 100,0%.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółka Nokaut Marketing Sp. z o.o. nie została objęta konsolidacją.

Zasady konsolidacji

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. W przypadku jeżeli, ten sam dzień bilansowy nie może być

przyjęty przez poszczególne jednostki grupy kapitałowej, to sprawozdanie finansowe jednostek zależnych uznaje się za sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy, gdy jest sporządzone nie wcześniej niż na 3 miesiące przed dniem bilansowym jednostki dominującej.

Jednostka dominująca sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Jednostki zależne sporządzają natomiast jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”), dlatego na potrzeby konsolidacji dostosowywane są do MSSF.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Udziały niekontrolujące prezentowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółki zależnej, która przypada na podmiot inny niż spółka dominująca. Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

7. Wyniki działalności grupy kapitałowej w roku 2012

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

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

Dane finansowe Grupy za lata 2011-2012:

Wyszczególnienie	Za okres (w tys. zł.)	
	2012	2011
	Skonsolidowane	Skonsolidowane
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 539	8 139
Przychody ze sprzedaży produktów	10 539	8 139
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty działalności operacyjnej	9 254	5 550
Amortyzacja	1 481	875
Zużycie materiałów i energii	154	116
Usługi obce	4 132	2 540
Podatki i opłaty	99	48
Wynagrodzenia	2 470	1 417
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	607	373
Pozostałe koszty rodzajowe	311	181
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (Strata) ze sprzedaży	1 285	2 589
Pozostałe przychody operacyjne	164	129
Pozostałe koszty operacyjne	9 895	118
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-8 446	2 600
Przychody finansowe	791	41
Odsetki	791	41
Inne	0	0
Koszty finansowe	41	35
Odsetki	28	25
Inne	13	10
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 696	2 606
Podatek dochodowy	32	511

Zysk (strata) netto	-7 728	2 095
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 736	2 084
- przypadający mniejszościowym udziałom niekontrolującym	8	11

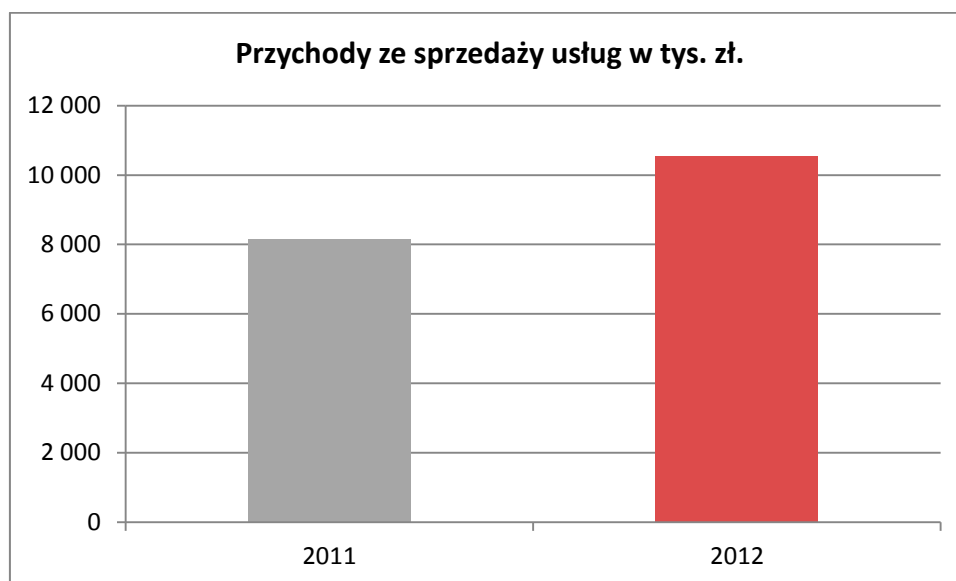
Pozostałe dane finansowe w tys. zł.:

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 Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży usług dostępu do witryny Nokaut.pl Grupa 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.

Grupa Kapitałowa w 2011 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży usług na poziomie 8 139 tys. zł., natomiast w 2012 roku wartość tych przychodów wzrosła do kwoty 10 539 tys. zł. Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w 2012 r. wzrosły więc o 29,49% w stosunku do przychodów uzyskanych w roku 2011. W skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2012 r. przychody Emitenta stanowią 96,6%. Dynamikę wzrostu przychodów na przestrzeni lat 2011-2012 przedstawia poniższy wykres:



Sezonowość przychodów Grupy zależy bezpośrednio od aktywności zakupowej użytkowników Internetu. Jest ona w dużej mierze zbieżna z aktywnością zakupową handlu rzeczywistego. Dotyczy to zarówno przychodów z przeklików, jak i sprzedaży powierzchni reklamowej.

Najlepszym okresem ze względu na aktywność użytkowników jak i na poziom przychodów jest ostatni kwartał. Przypadający na ten okres roku wzrost jest związany z kumulacją 3 czynników:

- zakończenie sezonu wakacyjnego i rozpoczęcie roku szkolnego/akademickiego powoduje ogólny wzrost aktywności internautów oraz zwiększenie popytu na produkty;
- jesienna aura sprzyja zwiększeniu czasu spędzonego na przeglądaniu internetu;
- świąteczny sezon zakupowy, z uwagi na czas dostarczania produktów, rozpoczyna się już na początku listopada.

W styczniu utrzymuje się wysoki poziom aktywności zakupowej internautów, co jest podyktowane realizacją prezentów w postaci bonów pieniężnych i gotówkowych. W lutym natomiast daje się zauważyć trend spadkowy, który jednak jest wyhamowywany poprzez zakupy związane z walentynkami. Kolejne miesiące charakteryzują się niewielkimi spadkami, które jednak nie są bardzo dotkliwe z uwagi na Święta Wielkanocne, okres komunijny oraz Dzień Dziecka. Najśłabszym okresem w roku są miesiące wakacyjne kiedy nakłada się efekt urlopów i dobrej pogody. W tym okresie obserwuje się jedynie wzrost przychodów ze sprzedaży produktów turystycznych.

W ramach działalności spółki SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o., która wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, obserwuje się analogiczne wahania sezonowe, przy czym dotyczą one jedynie prowizji od sprzedaży oraz promocji w porównywarkach cen. W przypadku przychodów abonamentowych nie zachodzą

istotne wahania sezonowe. Rozkład przychodów na przestrzeni lat 2010-2012, z wyodrębnieniem kwartałów, przedstawia poniższe zestawienie:

	1Q 2010	2Q 2010	3Q 2010	4Q 2010	1Q 2011	2Q 2011	3Q 2011	4Q 2011	1Q 2012	2Q 2012	3Q 2012	4Q 2012
Sprzedaż łącznie,	1 117	1 290	1 498	1 576	1 690	1 726	1 904	2 819	2 041	2 375	2 832	3 291
w tym:												
Punkty reklamowe	895	860	1 256	1 388	1 464	1 449	1 606	2 460	1 662	2 155	2 467	2 987
Kampanie reklamowe	183	348	145	70	103	107	111	210	126	124	252	247
Inne	39	82	97	118	123	170	187	149	253	96	113	57

b) Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wzrosły z poziomu 5 550 tys. zł. w 2011 r. do wartości 9 254 tys. zł. w 2012 r. Przyrost powyższych kosztów o blisko 67 % jest wynikiem zwiększenia skali działalności Grupy Kapitałowej.

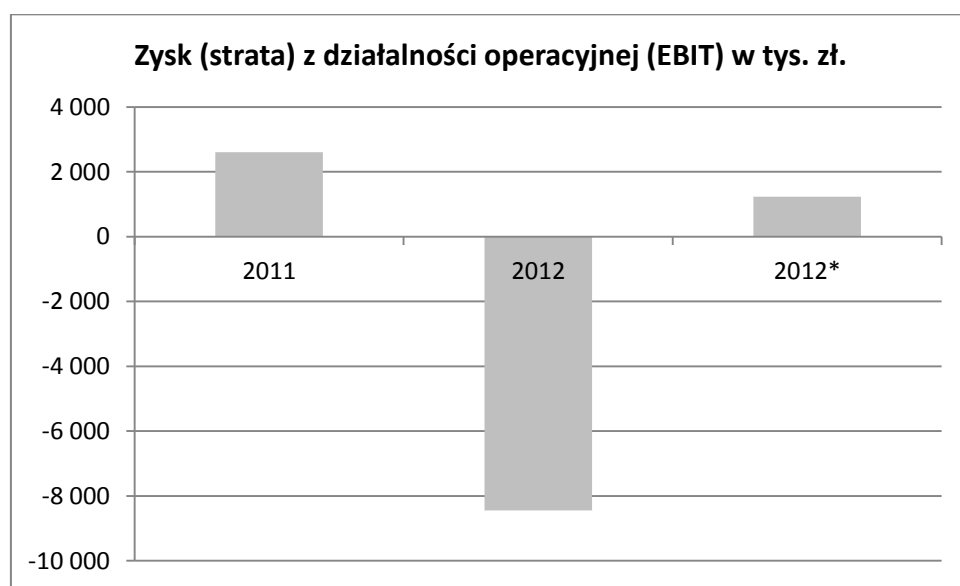
Koszty działalności operacyjnej	2011	2012	zmiana	
			w tys. zł.	w %
Amortyzacja	875	1 481	606	69,26%
Zużycie materiałów i energii	116	154	38	32,76%
Usługi obce	2 540	4 132	1 592	62,68%
Podatki i opłaty	48	99	51	106,25%
Wynagrodzenia	1 417	2 470	1 053	74,31%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	373	607	234	62,73%
Pozostałe koszty rodzajowe	181	311	130	71,82%
Suma:	5 550	9 254	3 704	66,74%

c) Zyski z działalności operacyjnej

W 2012 r. Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. zanotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 8 446 tys. zł. Grupa zanotowała stratę przede wszystkim z powodu zaniechania realizacji części prac rozwojowych w toku oraz aktualizacji wartości zakończonych prac. Spowodowało to konieczność dokonania odpisów oraz założenia rezerw na przewidywane koszty związane z zaniechaniem projektów na łączną kwotę 9 163 tys. zł. Dokonano również odpisu z tytułu utraty wartości firmy powstałej na nabyciu jednostki zależnej w wysokości 593 tys. zł. W przypadku, gdyby

Grupa nie dokonała wymienionych powyżej odpisów osiągnęłaby zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1 236 tys. zł. Na kwotę 9 163 tys. składają się:

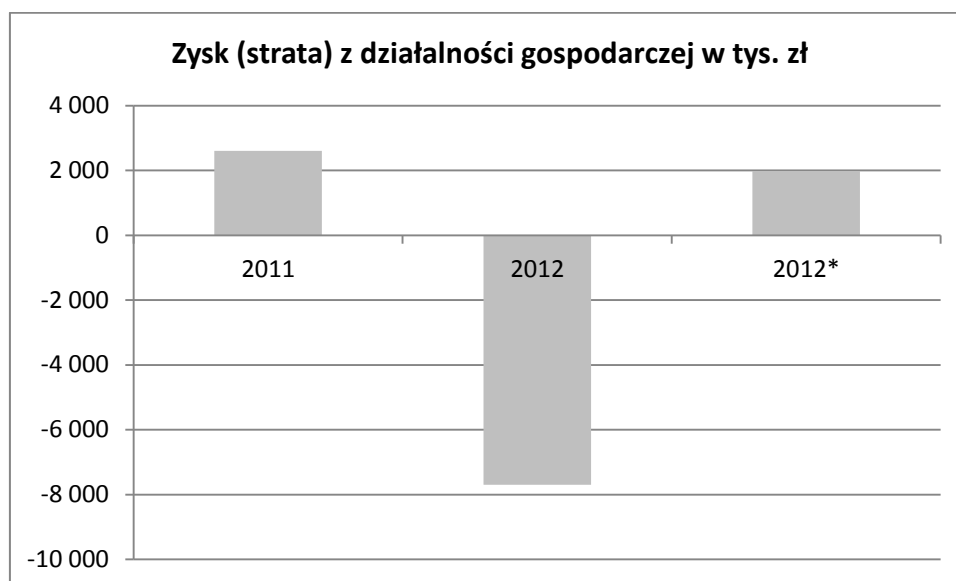
Wyszczególnienie	
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	4806
Odpis z tytułu utraty wartości zakończonych prac rozwojowych	2945
Rezerwa na koszty zamknięcia zaniechanych projektów	986
Odpis z tytułu utraty wartości prac rozwojowych w toku	426
Suma	9163



2012* - wynik z działalności operacyjnej jaki Grupa Kapitałowa osiągnęłaby nie dokonując wyżej opisanych odpisów i rezerw na łączną kwotę 9 163 tys. zł. oraz z tytułu odpisu wartości firmy na kwotę 593 tys. zł.

d) Zyski z działalności

W roku 2012 Spółka osiągnęła stratę brutto w wysokości 7 696 tys. zł. Zanotowana strata wynika z zaniechania realizacji części prac rozwojowych oraz aktualizacji wartości prac rozwojowych w toku oraz wartości niematerialnych. Emitent dokonał również odpisu wartości firmy do wysokości aktywów netto jednostki powiązanej, a więc odpis wyniósł 593 tys. zł. W przypadku, gdyby Spółka nie dokonała wymienionych powyżej odpisów osiągnęłaby zysk z działalności gospodarczej w wysokości 1 986 tys. zł.



2012* - wynik z działalności gospodarczej jaki Grupa Kapitałowa osiągnęłaby nie dokonując wyżej opisanych odpisów i rezerw na łączną kwotę 9 163 tys. zł. oraz z tytułu odpisu wartości firmy na kwotę 593 tys. zł.

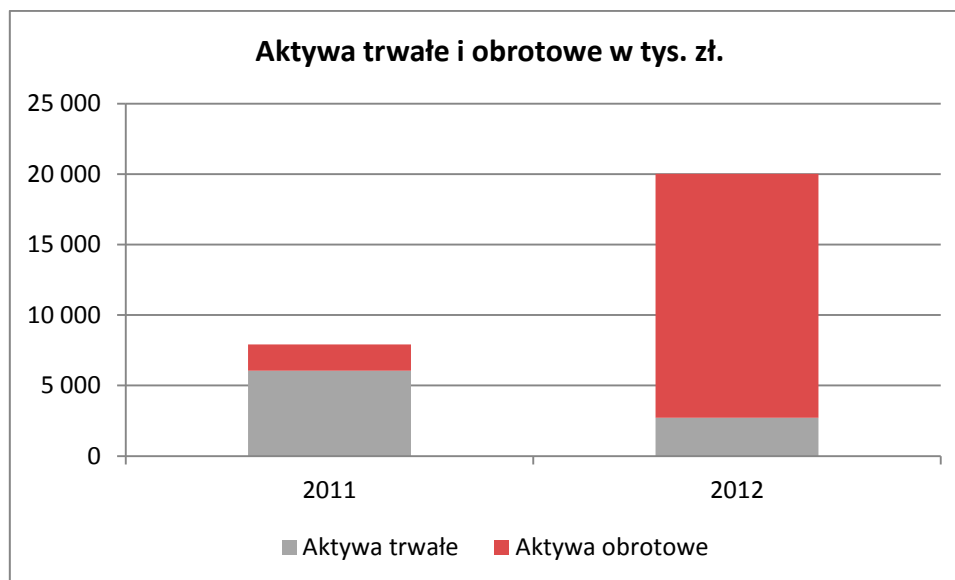
e) Rozliczenia międzyokresowe kosztów

W aktywach obrotowych Grupy w 2011 r. znaczącą pozycję stanowiły rozliczenia międzyokresowe kosztów. Ich wysokość wynikała głównie z poniesienia dużych nakładów na przygotowanie Jednostki Dominującej 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	2011	2012	Zmiana	
			w tys. zł.	w %
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 045	78	-967	-92,54%
1. długoterminowe		18	18	-
2. krótkoterminowe	1 045	60	-985	-94,26%
- w tym koszty przyszłej emisji akcji	1 005		-1 005	-100,00%
Razem	1 045	78	-967	-92,54%

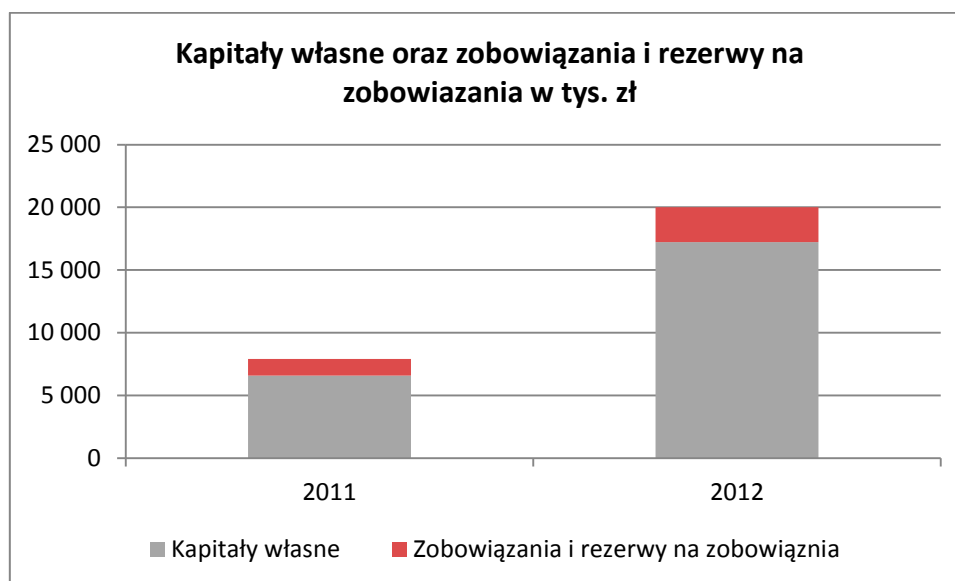
f) Aktywa trwałe i obrotowe oraz kapitały własne wraz ze zobowiązaniami i rezerwami

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła w 2012 r. 20 020 tys. zł., co stanowi przyrost o 12 115 tys. zł. (o 153,26%) 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 55,26% w stosunku do roku poprzedniego) wynika głównie z utworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zakończonych prac rozwojowych oraz z zaniechania prac rozwojowych w toku. Zwiększeniu uległa pozycja rzeczowych aktywów trwałych (z 479 tys. zł. w 2011 r. do 1 085 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. Jednostka dominująca dokonywała również zakupu serwerów ze środków własnych. W związku z przyrostem zatrudnienia Grupa Kapitałowa dokonywała także zakupów sprzętu komputerowego w celu wyposażenia nowych stanowisk pracy.

Wzrost aktywów obrotowych (o ponad 840% w 2012 r. w porównaniu do roku 2011) jest spowodowany wzrostem środków pieniężnych (ze 170 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2011 r. do 16 395 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 blisko 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 przeksięgowania zysku netto Emitenta za 2011 r. Wzrostowi o 110,92% 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	7,09	11,62	1,55
Wskaźnik wysokiej płynności	7,06	11,58	0,67
Wskaźnik podwyższonej płynności	6,71	11,23	0,14

2012* - wskaźniki jakie Grupa Kapitałowa osiągnęłaby nie dokonując odpisów i rezerw opisanych w punkcie 7c na łączną kwotę 9 163 tys. zł. oraz z tytułu odpisu wartości firmy na kwotę 593 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 1.189 tys. zł. w 2011 do 2 441 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.

113

Wskaźniki rentowności	2012	2012*	2011
Rentowność sprzedaży	12,19%	12,19%	31,81%
Rentowność dział. oper.	-80,14%	11,73%	31,94%
Rentowność EBITDA	-66,09%	25,78%	42,70%
Rentowność brutto	-73,02%	18,84%	32,02%
Rentowność netto	-73,33%	15,21%	25,74%
Rentowność aktywów - ROA	-38,60%	5,65%	26,50%
Rentowność kapitału wł. - ROE	-44,83%	6,03%	31,81%

2012* - wskaźniki jakie Grupa Kapitałowa osiągnęłaby nie dokonując odpisów i rezerw opisanych w punkcie 7c na łączną kwotę 9 163 tys. zł. oraz z tytułu odpisu wartości firmy na kwotę 593 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, odpisu wartości firmy powstałej na nabyciu jednostki zależnej oraz wzrost kosztów operacyjnych o blisko 67%.

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	0,14	0,06	0,17
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	0,01	0,02
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,12	0,05	0,15
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	6,20	14,76	4,99
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-300,64	45,07	87,67

2012* - wskaźniki jakie Grupa Kapitałowa osiągnęłaby nie dokonując odpisów i rezerw opisanych w punkcie 7c na łączną kwotę 9 163 tys. zł. oraz z tytułu odpisu wartości firmy na kwotę 593 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 (o jedyne 0,06 punktu procentowego). Powodem tego jest wzrost zobowiązań długoterminowych o 162%, 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 Kapitałowa 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 wirtualnemedi.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 Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.

Miniony rok to kolejny rok z rzędu dokonywania przez Grupę Kapitałową inwestycji rzeczowych związanych głównie z zakupem sprzętu komputerowego oraz serwerów. W zakresie wartości niematerialnych inwestycje były prowadzone w ramach projektów opisanych w sprawozdaniu finansowym w nocy 2 Wartości niematerialne. Projekty zostały poddane testom na utratę wartości, w wyniku czego dokonano zaniechania części z nich oraz dokonano aktualizacji ich 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. Grupa Kapitałowa prowadziła 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 5 838 tys. zł. Szczegółowo dane dotyczące poniesionych nakładów prezentuje poniższa tabela.

Projekty	Nakłady poniesione w 2012 roku
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
11) Zaawansowany mechanizm tworzenia szaty graficznej sklepu internetowego	123
Suma:	5 838

Powyższe prace rozwojowe, szczególnie intensywne w trzecim i czwartym kwartale 2012 roku, umożliwiły Grupie Kapitałowej zdobyć niezbędne 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. 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, Mechanizm tworzenia szaty graficznej sklepu internetowego).

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 Kapitałowa 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 lokuje na indywidualnie negocjowanych lokatach krótkoterminowych oraz lokatach overnight.

e. Zatrudnienie

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała średnio 58 osób, co stanowi o 32 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	58	26
w tym, pracownicy umysłowi	58	26
Razem	58	26

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 obciąża wynik finansowy Spółki za I kwartał 2013 roku. 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 Grupa Kapitałowa prowadziła 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.

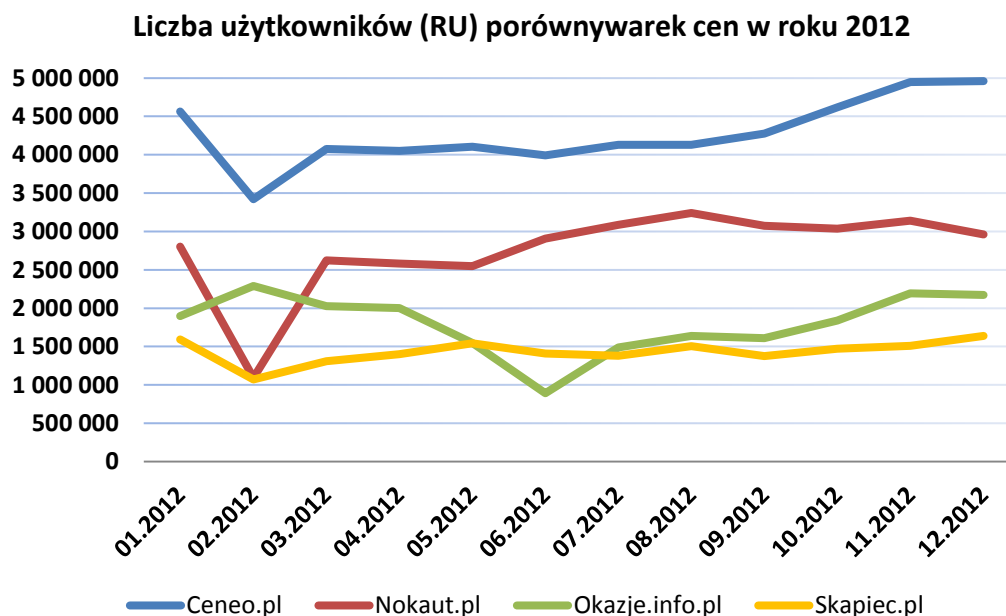
W listopadzie 2012 roku opublikowana została aplikacja mobilna Nokaut 24 na tablety, która zyskała bardzo pozytywne oceny specjalistów oraz użytkowników, otrzymując nominację do nagrody Mobile Trends Awards 2013.

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 Emitent utrzymał 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 Kapitałowej Grupa 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 porównywawce 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.

SklepyFirmowe.pl. Spółka z o.o. prowadzi, w domenie www.sklepyfirmowe.pl, platformę online oferującą infrastrukturę umożliwiającą prowadzenie sklepu internetowego. Platforma oferowana jest w modelu SaaS (*Software as a Service*). Model ten polega na tym, że oprogramowanie sklepu internetowego jest zainstalowane, przechowywane i udostępniane użytkownikom poprzez sieć Internet. Umożliwia to potencjalnemu nabywcy sklepu rozpoczęcie sprzedaży produktów w kilka minut od rozpoczęcia procesu zakładania sklepu. Użytkujący sklep poza podstawowymi funkcjonalnościami otrzymują również pomoc techniczną oraz bieżące aktualizacje oprogramowania. Korzystający z platformy sklepowej mają również możliwość korzystania z różnych usług dodatkowych zintegrowanych ze sklepem internetowym np. integracja i promocja w

porównywarkach cen, zakup własnej domeny sklepu czy pozycjonowanie sklepu w wyszukiwarkach internetowych. Odpłatność za sklep jest rozliczana w formie miesięcznych abonamentów, bądź w postaci mieszanej - abonament wraz z prowizją od sprzedanych produktów. Dodatkowym istotnym źródłem przychodów związanym nieodłącznie z wyżej opisaną usługą jest emisja reklam w serwisie bazarek.pl, który prezentuje oferty wszystkich sklepów funkcjonujących na bazie oprogramowania SklepyFirmowe.pl.

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	9 272	6 979
Kampanie reklamowe	749	531
Inne usługi	518	629
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	10 539	8 139

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	87,98%	85,75%
Kampanie reklamowe	7,11%	6,52%
Inne usługi	4,92%	7,73%
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 Grupę na rynku krajowym. W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10-procentowego progu udziału w przychodach.

Grupa Kapitałowa działa na kilku rynkach zbytu. Jednym z nich jest sprzedaż przeklików do sklepów internetowych oraz sprzedaż abonamentów na użytkowanie oprogramowania do prowadzenia sklepów internetowych, które stanowią blisko 88% przychodów Grupy Kapitałowej. Istotny rynek

zbytu dla Spółki dominującej i jednostki zależnej to również sprzedaż usług reklamowych, która stanowi ponad 7% przychodów Grupy Kapitałowej. Pozostałe usługi stanowią niespełna 5% przychodów ze sprzedaży.

Przychody generowane przez porównywarkę Nokaut.pl są uzależnione od liczby użytkowników, a większość użytkowników (ponad ¾) 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 w dniu 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 zniósł 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 marca 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 Grupy Kapitałowej 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.

Między jednostką zależną (SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.) a jednostką dominującą (Grupa Nokaut S.A.) występuje powiązanie organizacyjne w osobie Michała Jaskólskiego oraz powiązanie 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 punkcie 7d „Struktura inwestycyjna Spółki”. W zakresie zakończonych prac rozwojowych stanowiących element wartości niematerialnych i prawnych, 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 obciążyła pozostałe koszty operacyjne w kwocie 9 163 tys. zł. Jednostka Dominująca dokonała również odpisu wartości firmy powstałej na nabyciu jednostki zależnej SklepyFirmowe.pl w wysokości 593 tys. zł.

Spółka dominująca oraz spółka zależna nie dokonywały inwestycji krajowych i zagranicznych 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.

Grupa Kapitałowa nie zawierała 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. Grupa Kapitałowa nie posiadała 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. Emitent posiadał możliwość zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 350 tys. zł. 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. Grupa Kapitałowa w 2012 roku nie zaciągała i nie wypowiedzała innych umów dotyczących kredytów i pożyczek.

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

W 2012 r. Grupa nie udzielała pożyczek. Również spółki w ramach Grupy Kapitałowej nie udzielały sobie pożyczek.

126

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 aneksowane 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 powiązanim emitenta.

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. nie udzielała w 2012 r. poręczeń i gwarancji.

1. 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 akwirowanych 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.

Grupa Kapitałowa w roku 2012 wykorzystwała na realizację celów emisyjnych 3 533 tys. zł.

Najwięcej środków zostało przeznaczonych na modernizację 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 wyszukiującego, 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 przeznaczą 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 porównywarcie. 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.

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 nocy 2 wartości niematerialne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

20. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

W dniu 31 sierpnia 2012 r. Emitent w postaci raportu bieżącego nr 38/2012 podał do publicznej wiadomości prognozę skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. na rok 2012. W związku z niższą niż zakładano konwergencją cen przeklików do sklepów w czwartym kwartale 2012 roku oraz niższym niż zakładano sezonowym wzrostem aktywności użytkowników Emitent w raporcie bieżącym nr 2/2013 z dnia 4 stycznia 2013 r. odwołał powyższą prognozę.

22. 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.

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

21. 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 Grupy Kapitałowej, których bezpośrednim celem jest zwiększenie przychodów Grupy 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.

22. 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.

Grupa Kapitałowa w 2012 r. odniosła w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisy z tytułu utraty wartości zakończonych prac rozwojowych, odpisy z tytułu zaniechania kontynuacji niektórych projektów, odpis aktualizujący wartość projektu 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	4 806
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
Suma:	9 163

Emitent dokonał również odpisu wartości firmy jednostki zależnej SklepyFirmowe.pl do wysokości jej aktywów netto, a więc odpis wyniósł 593 tys. zł.

131

23. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej 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; zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Do **zewnętrznych czynników** istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta należą:

- *utrzymanie się dynamiki rozwoju rynku e-commerce oraz rynku reklamy, na którym działa jednostka dominująca:* 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 jednostka dominująca:* 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;

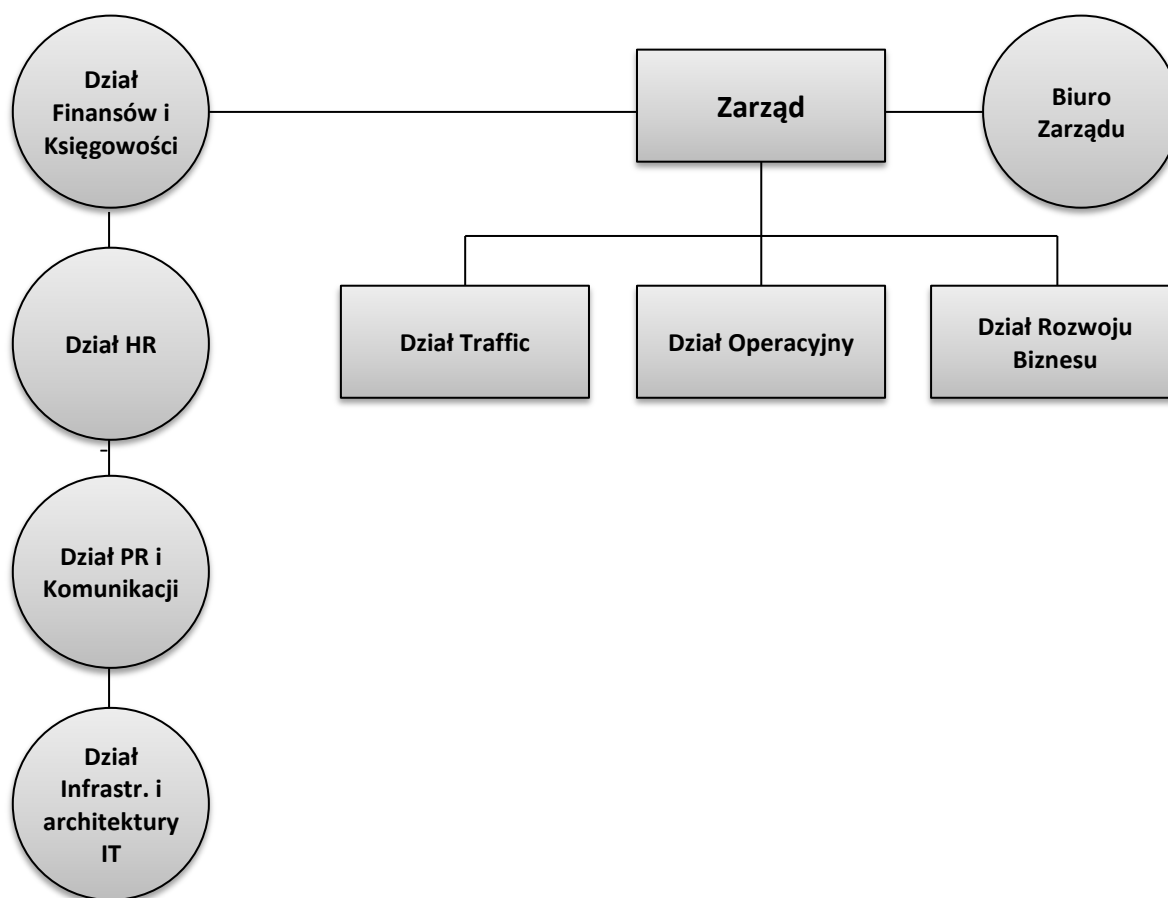
sprawność operacyjna: działalność operacyjna prowadzona zgodnie z zaplanowanym budżetem, realizowanie projektów zgodnie z harmonogramem oraz osiąganie w wyniku ich wdrożenia oczekiwanej efektywności;

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:



24. 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 Emitenta 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 Zarządzającego w okresie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Zarządzającemu będzie przysługiwało od Spółki wynagrodzenie dodatkowe w wysokości sześciokrotnego miesięcznego wynagrodzenia.

25. 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.

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.

26. 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).

Kapitał podstawowy jednostki dominującej

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.

27. 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.

28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

136

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.

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 rezerwowy 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 Emitenta, natomiast wszelkie zmiany, w tym przeniesienie akcji, uchwalane są przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu Grupy Nokaut S.A.

29. 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.

30. 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.

	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 także w dodatkowej notce objaśniającej numer 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W okresie sprawozdawczym ani do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania według wiedzy Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej albo spółki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

32. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. podjęła decyzję o zaniechaniu realizacji części prac rozwojowych w toku oraz zaktualizowała wartość zakończonych prac rozwojowych. Spowodowało to konieczność dokonania odpisów oraz założenia rezerw na przewidywane koszty związane

z zaniechaniem projektów na łączną kwotę 9 163 tys. zł. Dokonano również odpisu z tytułu utraty wartości firmy powstałej na nabyciu jednostki zależnej w wysokości 593 tys. zł. Konsekwencją zaniechania realizacji części prac było wszczęcie procesu restrukturyzacji Emitenta oraz dokonanie redukcji zatrudnienia (Szczegóły dotyczące zmiany struktury organizacyjnej i poziomu zatrudnienia Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 5/2013).

Dokonanie powyższych jednorazowych odpisów wpłynęło na zmniejszenie osiągniętego przez Grupę Kapitałową wyniku za rok 2012 o 9 762 tys. zł. Oznacza to znaczne obciążenie wyniku finansowego Spółki w roku 2012, ale przede wszystkim umożliwi wyższy poziom zysków i optymalizację podatkową w najbliższych latach.

33. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

34. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

139

Celem Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. jest ciągłe ulepszanie jakości oferowanych usług, poprzez wdrażanie zaawansowanych i innowacyjnych technologii zwiększających zainteresowanie użytkowników usługami Grupy.

Dalsza wizja rozwoju Grupy Kapitałowej Grupa 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.

35. Ryzyko i instrumenty finansowe

1. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A.

a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i krajów UE

Sytuacja makroekonomiczna Polski jest ściśle powiązana z sytuacją pozostałych krajów Unii Europejskiej. Rok 2012 jest 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 Grupy jest bezpośrednio powiązane z poziomem wydatków konsumpcyjnych osób fizycznych, natomiast drugie pod względem wartości źródło dochodów jest zależne od wydatków przedsiębiorstw na promocję. Jednak Grupa Kapitałowa mimo kryzysu panującego w ostatnich latach w Europie i na świecie, odnotowała w tym okresie blisko 30% wzrost przychodów.

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 Grupa Kapitałowa 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.

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.

Spółka SklepyFirmowe.pl wynajmuje sklepy internetowe ponad 600 kontrahentom. W celu minimalizacji ryzyka spadku udziału w rynku na rzecz konkurencji, spółka SklepyFirmowe.pl tworzy wysokiej jakości oprogramowanie zintegrowane z szeregiem usług dodatkowych, umożliwiających integrację z systemami zewnętrznymi.

2. Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową Grupy Nokaut S.A.

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 Kapitałowa Grupy Nokaut S.A. szczególną wagę przykładła 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 Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji zwiększone ryzyko planowania właściwej strategii i jej efektywnego wdrożenia. Niemniej jednak Grupa Kapitałowa Grupy 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 Grupę Kapitałową Grupy Nokaut S.A.

142

c) Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w wypełnianiu 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 Kapitałowej Grupa 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 Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. nie korzystała z kredytów. Z dniem 13 kwietnia 2012 r. wygasła umowa z BRE Bank S.A. z Grupą Nokaut 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 dziewiętnastu kluczowym osobom 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

Grupa Kapitałowa 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 poniżej 3,18% przychodów Grupy Kapitałowej. Z tego powodu uzależnienie od usługobiorców można określić jako bardzo niskie. Nie można wykluczyć, iż równocześnie wielu usługobiorców zrezygnuje z usług Grupy, aczkolwiek prawdopodobieństwo zaistnienia takiej sytuacji należy określić jako niewielkie.

h) Ryzyko związane z technologią informatyczną

Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. działa w oparciu o model biznesowy polegający na dostarczaniu klientom usługi za pomocą sieci Internet. Kluczowe dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa Grupy Nokaut S.A. jest narażona na ryzyko włamania do systemów informatycznych. Może się ono wiązać z uszkodzeniem, utratą bądź kradzieżą danych przetwarzanych przez Grupę Kapitałową. 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

Grupa Kapitałowa 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 Grupa zakłada przejęcia co najwyżej niewielkich podmiotów, których zespoły specjalistów koncentrują się na przygotowywaniu lub rozwijaniu określonej usługi lub funkcjonalności, pożądaney przez Grupę dla efektywniejszego jej funkcjonowania.

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 Kapitałowa Grupy 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 kilka projektów, z których każdy 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 Grupy zakładają wykorzystanie technologii, modelu biznesowego oraz know-how Spółki w celu ekspansji do innych krajów. Istnieje ryzyko, że Grupie nie uda się skutecznie przeprowadzić ekspansji z uwagi na konieczność prowadzenia biznesu w odmiennym otoczeniu biznesowym, prawnym i kulturowym. W celu minimalizacji ryzyka Grupa będzie realizował plany ekspansji zagranicznej stopniowo, w ramach spółki zależnej, pozyska wykwalifikowanych pracowników lokalnych oraz zagranicznego partnera. Emitent 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 Grupę sposób. Aby zminimalizować to ryzyko, Grupa dołoży wszelkich starań, by jak najlepiej zweryfikować potencjalnych partnerów przed rozpoczęciem z nimi współpracy.

146

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

Grupa 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,
- 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 Kapitałowa 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.

a) Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy Kapitałowej 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	314	626
Środki pieniężne	16 395	170
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	16 709	796

Grupa 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 Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Należności z tytułu dostaw i usług netto w kwocie 314 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 332 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 Grupy Kapitałowej powyższe aktywa finansowe w kwocie 16 709 tys. zł., uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa Kapitałowa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa 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 ściągальności.

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.

b) 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.

36. 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.

151

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

Prezes Zarządu

Michał Jaskólski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Topczewski

Członek Zarządu

O Ś W I A D C Z E N I E

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

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.

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

Członkowie Zarządu:

1.....

Wojciech Czernecki, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe)
Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym 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.

158

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 powiązonym, 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.

160

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 współnikami 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 dokonanym 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.

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 nie zbywania 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 któregośkolwiek 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.

165

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.

166

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.

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 nielojalnych 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