



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU GRUPA NOKAUT S.A.	6
OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	13
2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE	18
3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	21
4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	23
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	29
1. WPROWADZENIE	31
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	31
1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	38
1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA	40
1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	44
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY NOKAUT S.A.	53
2.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	53
2.2 JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	54
2.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	55
2.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	56
2.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
3. INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	58
NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE	58
NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	59
NOTA 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE	62
NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	63
NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	65
NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	66
NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	66
NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE	68
NOTA 9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (POŻYCZKI)	68
NOTA 10. INNE AKTYWA	68
NOTA 11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	69
NOTA 12. KAPITAŁ PODSTAWOWY	69
NOTA 13. KAPITAŁ ZAPASOWY	72
NOTA 14. KAPITAŁ REZERWOWY	73
NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	73
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	74
NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	76
NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	77
NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	77
NOTA 20. ZYSK NA AKCJĘ, WYPŁACONE DYWIDENDY I PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU	77
NOTA 21. PRZYCHODY	78
NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY	79
NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY	80
NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	80
NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE	81
NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	85
NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	87
NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	87

NOTA 29. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR	89
NOTA 30. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji.	90
NOTA 31. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	90
NOTA 32. ZATRUDNIENIE	92
NOTA 33. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPA NOKAUT S.A.	92
NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	93

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A. 94

1. HISTORIA, ROZWÓJ I DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	95
2. WPŁYW SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A NA ŚRODOWISKO NATURALNE	96
3. ZAKŁADY I ODZIAŁY EMITENTA	96
4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	97
5. RODZAJ DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.....	98
6. ZASADY SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011	98
7. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2011	99
<i>a. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy Nokaut S.A. oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności</i>	99
<i>b. Pozyskiwanie nowych klientów.....</i>	112
<i>c. Marketing i PR.....</i>	112
<i>d. Struktura inwestycyjna Spółki.....</i>	113
<i>e. Zatrudnienie.....</i>	114
8. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU.....	114
9. RYNEK I KONKURENCJA	115
10. PLANY ROZWOJU	115
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	116
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.....	116
13. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	117
14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA	117
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	118
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 POPRZEC WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	118
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	118

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	119
19. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	119
20. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	119
21. 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 ZAGROŻENIOM	119
22. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.	120
23. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.	120
24. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ; ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA;	120
25. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.	122
26. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	122
27. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).	123
28. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	124
29. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	124
30. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	125
31. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNI ZA:	126
32. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	126
33. RYZYKO I INSTRUMENTY FINANSOWE	127
34. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	137
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	144
II. WSKAZANIE W JAKIM ZAKRESIE SPÓŁKA GRUPA NOKAUT S.A. ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA	144
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	146

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	147
V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ.....	148
VI. OGRANICZENIA W WYKONYWANIU PRAWA GŁOSU I W PRZENOSZENIU PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	149
VII. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	150
VIII. ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A.	153
IX. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA	153
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.....	156



LIST PREZESA ZARZĄDU GRUPA NOKAUT S.A.

Szanowni Państwo,

Drodzy Akcjonariusze,

po raz pierwszy w historii działalności Grupy Nokaut S.A. mam przyjemność zaprezentować i zachęcić Państwa do lektury sprawozdania jednostkowego, podsumowującego wyniki finansowe oraz dokonania Spółki w roku obrotowym 2011. Jest mi tym bardziej miło, ponieważ treść niniejszego dokumentu dostarcza mi – a mam nadzieję, że i Państwu – wiele powodów do zadowolenia. To również czyni raport szczególnym.

Miniony rok był dla naszej Spółki przełomowy. Wykonaliśmy olbrzymią pracę, której celem było przygotowanie Grupy Nokaut S.A. do przeprowadzenia oferty publicznej oraz debiutu giełdowego. W lipcu 2011 roku przedłożyliśmy Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny. Został on zatwierdzony w listopadzie tego samego roku, dając nam impuls do dalszej pracy z myślą o pierwszej emisji publicznej. W marcu 2012 roku z sukcesem zadebiutowaliśmy na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Równolegle intensywnie pracowaliśmy nad rozwojem Grupy, co znalazło pozytywne odzwierciedlenie m.in. w statystykach naszego flagowego serwisu – porównywarki Nokaut.pl. Pod koniec 2011 roku mogliśmy pochwalić się liczbą ponad 3500 współpracujących z nią sklepów oraz ponad 3 000 000 jej realnych użytkowników (źródło: Megapanel PBI/Gemius, grudzień 2011). Odnotowany wzrost zainteresowania serwisem szacowany jest na około 10% w stosunku do roku 2010. Znalazł on swoje pozytywne odzwierciedlenie w naszych wynikach sprzedaży. Spółka zamknęła rok 2011 przychodami netto ze sprzedaży na poziomie 7 mln 755 tysięcy złotych, co stanowiło wzrost o 51,64 % wobec roku 2010. Kolejny raz uzyskaliśmy wysoki poziom rentowności netto, wynoszący w latach 2009, 2010 i 2011 - blisko 30%.

Rok 2011 minął również pod znakiem rozwoju nowych funkcjonalności, badań i inwestycji, które zostały sfinansowane w całości ze środków własnych. Spółka stworzyła aplikację mobilną Nokaut Skaner, będącą swoistym pomostem pomiędzy rynkami online i offline, stając się odpowiedzią na stale rosnące wymagania rynku. Aplikacja z miejsca zyskała wysokie oceny w środowisku branżowym i duże zainteresowanie wśród samych użytkowników urządzeń mobilnych, za co została wyróżniona w prestiżowym konkursie polskich aplikacji Generation Mobile 2012 w kategorii IOS. Tym sposobem na trwałe wpisała się w historię rozpoczynającej się „mobilnej rewolucji”. Spółka podjęła również szereg inwestycji związanych z wyposażeniem w sprzęt komputerowy i niezbędne do rozwoju serwisu oprogramowanie.

W drodze do debiutu giełdowego i osiągnięcia statusu spółki publicznej, Grupa Nokaut S.A. uruchomiła stronę korporacyjną z zakładką poświęconą relacjom inwestorskim, wprowadziła narzędzia umożliwiające aktywny kontakt z mediami, takie jak *wirtualne biuro prasowe* czy też dający

możliwość aktywnego śledzenia wydarzeń branżowych i obecności Spółki w mediach *monitoring prasowy*. Grupa Nokaut S.A. podjęła również aktywne działania public relations oraz marketingowe, których celem jest konsekwentna budowa wizerunku marki porównywarki Nokaut.pl.

Szanowni Państwo, powodzenie biznesu e-commerce wymaga bycia na bieżąco z dynamicznie zmieniającymi się wymaganiami użytkowników i jeszcze szybciej rozwijającą się technologią. Wymaga od nas skutecznego i szybkiego odpowiadania na potrzeby interesariuszy oraz proponowania własnych, innowacyjnych rozwiązań. Podstawą realizacji potrzeb współpracujących z nami sklepów internetowych i ich klientów Użytkowników oraz realizacji Państwa oczekiwań, jest myślenie przyszłościowe, cechujące management naszej Grupy Kapitałowej. Jesteśmy przekonani, że przygotowane na kanwie takiego podejścia plany rozwoju Grupy Nokaut S.A. pozwolą nam w ciągu kilku lat osiągnąć znaczącą przewagę konkurencyjną. Składowymi tego sukcesu będą m.in. realizacja projektu poszerzenia funkcjonalności porównywarki i przekształcenia jej w platformę handlową, ekspansja na rynku mobile, czy poszerzenia działalności o rynki zagraniczne.

O skuteczności wizji rozwoju naszej Spółki świadczą jej wyniki finansowe, które wraz z pełnym opisem jego perspektyw znajdują Państwo w jednostkowym raporcie rocznym oraz sprawozdaniu Zarządu za 2011 rok. Serdecznie zachęcam do lektury.

Wojciech Czernecki
Prezes Zarządu

OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Grupa Nokaut Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Grupa Nokaut Spółka Akcyjna, w której jednostką dominującą jest Grupa Nokaut Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Sportowa 8B, na które składa się:

wprowadzenie do sprawozdania finansowego, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Kierownik Jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku jest pierwszym pełnym statutowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i dochodów całkowitych ogółem za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi polskimi zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami).

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 24 kwietnia 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

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

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 11 października 2010 roku przed notariuszem Sławomirem Strojny (Repertorium Nr A 16041/2010), w wyniku przekształcenia spółki Nokaut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę Grupa Nokaut Spółka Akcyjna. Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Spółka w pierwotnej formie prawnej została powołana w dniu 11 stycznia 2006 roku na mocy aktu notarialnego sporządzonego w Kancelarii Notarialnej przed notariuszem Anetą Leszczyńską (Repertorium A nr 407/2006).

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

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

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

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

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

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 34 osoby. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 23 osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 586,4 tys. zł i dzielił się na 5 864 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 6 579,0 tys. zł.

Zgodnie z notą nr 12 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Calvin Management Ltd.	2 190 000	2 190 000	219,0	37,35
SUI Generis Investments Ltd.	1 387 500	1 387 500	138,7	23,66
Investor Private Equity Fundusz RFI 327 Aktywów Niepublicznych	987 500	987 500	98,7	16,84
Piotr Wąsowski	350 000	350 000	35,0	5,97
LM Inwestycje Sp. z o.o.	289 000	289 000	28,9	4,93
Michał Jaskólski	280 000	280 000	28,0	4,77
Wojciech Czernecki	280 000	280 000	28,0	4,77
Pozostali Akcjonariusze (emisja akcji serii B)	100 000	100 000	10,0	1,71
Razem kapitał zakładowy	5 864 000	5 864 000	586,4	100,00

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły poniższe zmiany w strukturze Akcjonariuszy.

W dniu 28 stycznia 2011 roku Investor Private Equity Fundusz RFI 327 Aktywów Niepublicznych zbył 987 500 akcji Grupa Nokaut S.A. na rzecz SUI Generis Investments Ltd.

W dniu 14 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału akcyjnego o kwotę nie większą niż 10 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 100 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane dnia 28 kwietnia 2011 roku

Dodatkowo w dniu 14 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zdecydowało o utworzeniu funduszu motywacyjnego w formie kapitału rezerwowego w celu ułatwienia pracownikom Spółki objęcie akcji serii B. W tym celu przekazano kwotę 400 tys. zł z kapitału zapasowego Spółki na kapitał rezerwowo.

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 nieposiadają 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.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o.
- Nokaut Marketing Sp. z o.o.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|----------------------|-------------------|
| - Wojciech Czernecki | - Prezes Zarządu |
| - Michał Jaskólski | - Członek Zarządu |

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 15 czerwca 2011 roku uchwałą nr 4 Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Wojciecha Czerneckiego,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku uchwałą nr 5 Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu Michała Jaskólskiego,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku uchwałą nr 6 Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Wojciecha Czerneckiego,
- w dniu 15 czerwca roku uchwałą nr 7 Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Michała Jaskólskiego.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| - 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 2011 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 18 odwołało Jarosława Parczewskiego ze składu Rady Nadzorczej,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 19 odwołało Dariusza Piszczatowskiego ze składu Rady Nadzorczej,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 20 odwołało Piotra Wąsowskiego ze składu Rady Nadzorczej,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą 21 powołało Marcina Marczuka w skład Rady Nadzorczej,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą 22 powołało Dariusza Piszczatowskiego w skład Rady Nadzorczej,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą 23 powołało Rafała Brzoska w skład Rady Nadzorczej,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą 24 powołało Marcina Wężyka w skład Rady Nadzorczej,

- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą 25 powołało Michała Mellera w skład Rady Nadzorczej.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917 kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 25 kwietnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupa Nokaut S.A. z dnia 15 czerwca 2011 roku. Na podstawie Uchwały numer 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupa Nokaut S.A. z dnia 15 czerwca 2011 roku zysk netto podzielono w następujący sposób:

- kwotę 87 tys. zł przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- kwotę 1 460 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Jednostki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 czerwca 2011 roku.

16

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2304 dnia 22 listopada 2011 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2011 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

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

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

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Grupa Nokaut S.A. uchwałą numer 2011/10/21/4 z dnia 21 października 2011 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 24 października 2011 roku, zawartej pomiędzy Grupą Nokaut S.A., a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.4. Zakres i termin badania

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

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

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało przeprowadzone w dniach od 16 stycznia 2012 roku do 24 kwietnia 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 16 stycznia do 19 stycznia oraz 24 kwietnia 2012 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupa Nokaut S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 24 kwietnia 2012 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki także oświadczył, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową jednostki w latach 2011, 2010 i 2009 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2011	2010	2009
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			7 755	5 114	3 319
Suma aktywów (tys. zł)			7 895	4 933	3 089
Kapitał własny (tys. zł)			6 579	4 092	2 545
Zysk/Strata netto za okres (tys. zł)			2 065	1 547	932
Zyskowość sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	32,9%	38,4%	34,4%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	32,2%	38,0%	35,0%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	26,6%	30,3%	28,1%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	45,7%	60,8%	57,8%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	26,2%	31,4%	30,2%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	98,2%	103,7%	107,5%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$	max	1619,1%	1094,9%	1053,7%
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{(\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} + \text{przychody ze sprzedaży})}{360}$	min	13	24	20
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{(\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} + \text{koszty działalności operacyjnej} - \text{koszty pracy-amortyzacja})}{360}$	min	44	48	54
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,2	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	>1	5,0	4,9	4,7

Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,1	1,1	1,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,8	0,8	0,8
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,9	2,5	1,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,9	2,5	1,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	0,8	2,1	1,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	906,5	666,6	235,3
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	11,5%	13,5%	7,6%

W roku badanym w porównaniu z rokiem ubiegłym wskaźnik zyskowności sprzedaży oraz wskaźniki rentowności uległy obniżeniu. Analiza rentowności wskazuje na spadek wskaźnika zyskowności sprzedaży o 5,5 punktu procentowego do poziomu 32,9%. Pogorszeniu uległy również wskaźniki rentowności aktywów, które spadły o 5,2 punktu procentowego do poziomu 26,2% oraz wskaźnik rentowności kapitału własnego, który spadł o 15,1 punktu procentowego do poziomu 45,7%. Powyższe zjawiska spowodowane są wyższym przyrostem kosztów działalności operacyjnej niż przychodów ze sprzedaży.

Analiza wskaźników rotacji należności wskazuje na skrócenie czasu rotacji należności o 11 dni w stosunku do poprzedniego roku obrotowego oraz skrócenie czasu regulowania zobowiązań o 4 dni w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Wskaźnik rotacji należności wyniósł 13 dni natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań 44 dni. W badanym roku obrotowym obniżeniu uległ również wskaźnik rotacji majątku (o 5,5 punktu procentowego), co spowodowane było większym przyrostem majątku aniżeli przychodów ze sprzedaży.

Udział kapitału obcego w kapitale ogółem utrzymał się na poziomie 20%, co oznacza, że Spółka finansuje swoją działalność głównie środkami własnymi. Bez zmian pozostał również poziom wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Wzrósł natomiast wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym.

W analizowanym roku obrotowym wyraźnemu obniżeniu w stosunku do lat poprzednich uległy wskaźniki płynności, w większości wypadków kształtując się na poziomie nieco niższym niż poziomy pożądane, co oznacza, że Spółka może być zagrożona w niewielkim stopniu utratą płynności finansowej. Wskaźnik pokrycia zobowiązań handlowych należnościami wyniósł 0,8, co oznaczało, że zobowiązania nie mogły zostać w pełni pokryte należnościami.

Aktywa obrotowe Spółki w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku przewyższały poziom zobowiązań bieżących, czego efektem było osiągnięcie dodatniej wartości kapitału obrotowego

netto w kwocie 906,5 tys. złotych. Oznaczało to, że potencjalne wpływy ze sprzedaży wszystkich składników aktywów obrotowych są wystarczające na pokrycie zobowiązań bieżących Spółki.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

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

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

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

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

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

3.2. Inwentaryzacja

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

3.3. Wycena

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

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

3.4. Prezentacja i porównywalność

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku jest pierwszym pełnym statutowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i dochodów całkowitych ogółem za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi polskimi zasadami rachunkowości.

Grupa Nokaut S.A. w dniu 31 stycznia 2011 roku sporządziła zgodne z polskimi standardami rachunkowości jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku i poddała je badaniu przez biegłego rewidenta. Zbadaliśmy to sprawozdanie i w dniu 31 stycznia 2012 roku wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

W związku z zatwierdzeniem przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 listopada 2011 roku prospektu emisyjnego spółki Grupa Nokaut S.A. oraz z uwagi na fakt, iż 14 marca 2012 roku spółka Grupa Nokaut S.A. zadebiutowała na Gieldzie Papierów Wartościowych, zgodnie z art. 45 ust. 1a) Ustawy o rachunkowości, spółka Grupa Nokaut S.A. sporządziła niniejsze zgodne z MSSF jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z informacjami dodatkowymi o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz dodatkowymi notami objaśniającymi, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

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

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	01.01.2010 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	6 017	3 823	2 563
Wartości niematerialne	4 450	2 698	1 558
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	642	639	639
Rzeczowe aktywa trwałe	479	467	315
Udzielone pożyczki długoterminowe	422	-	36
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	19	15
Aktywa obrotowe	1 878	1 110	526
Należności krótkoterminowe	648	507	237
Środki pieniężne	145	544	62
Inne aktywa	40	38	227
	1 045	21	-
Aktywa razem	-	-	-
	7 895	1 110	3 089

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.)

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał własny	6 579	4 092	2 545
Kapitał podstawowy	586	576	576
Kapitał zapasowy	3 506	2 056	1 108
Kapitał rezerwowy	422	-	-
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	2 065	1 460	861
- zysk netto	2 065	1 547	933
- strata z lat ubiegłych	-	-87	-72
Zobowiązania długoterminowe	131	208	139
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	11	14
Leasing finansowy	119	197	125
Zobowiązania krótkoterminowe	1 185	633	405
Leasing finansowy	129	103	56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	657	236	161
Inne zobowiązania	186	104	74
Rezerwy na zobowiązania	31	5	4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182	185	110
Pasywa razem	7 895	4 933	3 089

4.2. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
	tys. zł	tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 755	5 114
Koszty działalności operacyjnej	5 206	3 150
Zysk/Strata ze sprzedaży	2 550	1 964
Pozostałe przychody operacyjne	136	65
Pozostałe koszty operacyjne	116	79
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	2 570	1 950
Przychody finansowe	43	13
Koszty finansowe	35	18
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	2 578	1 945
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2 578	1 945
Podatek dochodowy	513	398
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	2 065	1 547
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	2 065	1 547

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
	tys. zł	tys. zł
Zysk/strata netto	2 065	1 547
Inne całkowite dochody:		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Podatek dochodowy odnoszący się do innych dochodów całkowitych		
Całkowite dochody razem	2 065	1 547

4.4. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowią najistotniejszy składnik aktywów o wartości 4 450 tys. złotych. W badanym roku obrotowym nastąpił wzrost wartości analizowanej pozycji o 1 752 tys. złotych. Powodem wzrostów było przyjęcie do użytkowania prac rozwojowych dotyczących witryny internetowej.

Należności

Na dzień 31.12.2011 roku wartość należności długoterminowych wyniosła 422 tys. złotych, co związane jest z udzieleniem pożyczek pracowniczych.

Należności krótkoterminowe w badanym roku obrotowym wynosiły 648 tys. złotych., z tego 32,0 tys. złotych dotyczyło należności od jednostek powiązanych, natomiast 616 tys. złotych to należności od pozostałych jednostek, w większości z tytułu dostaw i usług.

Środki pieniężne

Na dzień bilansowy wartość środków pieniężnych wyniosła 145 tys. złotych, co oznacza spadek o 399 tys. złotych. Kwota ta w całości dotyczy środków pieniężnych w kasie i na rachunkach.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 100% salda środków pieniężnych.

Kapitał własny

Kapitał własny w kwocie 6.579 tys. złotych był najistotniejszą pozycją pasywów, stanowiącą 83,3% udziału w strukturze, czyli niemal tyle samo co w poprzednim okresie badanym. Wzrost wartości kapitału własnego w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym był wynikiem zrealizowania wyższego wyniku finansowego w porównaniu do 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał własny obejmuje:

- kapitał podstawowy w kwocie 586 tys. zł,
- kapitał zapasowy w kwocie 3 506 tys. zł,
- pozostałe kapitały rezerwowe 422 tys. zł,
- zysk netto roku badanego w kwocie 2 065 tys. zł.

Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 119 tys. złotych i wynikały z zawartych przez Spółkę umów leasingowych.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy miały wartość 1 185 tys. złotych co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 552 tys. złotych. Pozycja ta stanowiła 15% pasywów ogółem.

Najistotniejszym elementem zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek. Sporą wartość przyjmowały również inne zobowiązania finansowe oraz zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń.

Inne aktywa

Istotną wartość innych aktywów na dzień bilansowy stanowiły krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które wynosiły 1 042,6 tys. złotych. Na wartość niniejszej pozycji największy wpływ miały koszty związane z planowanym procesem IPO.

Rachunek zysków i strat/Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

4.5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe oraz dodatkowe noty objaśniające

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.6. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami).

4.7. Zgodność z przepisami prawa

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

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 24 kwietnia 2012 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

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

grupa nokaut

Gdynia, 24 kwietnia 2012

1. WPROWADZENIE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółki Grupa Nokaut S.A. jest działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63). Grupa Nokaut S.A. jest podmiotem działającym w branży e-commerce. Spółka prowadzi platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. Witryna internetowa Nokaut.pl umożliwia porównywanie cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe oraz udostępnia narzędzia umożliwiające użytkownikowi (kupującemu) dokonanie wyboru najlepszego oferenta. Dla sklepów internetowych witryna stanowi platformę do prezentacji swojej oferty oraz dodatkowy przekaznik informacji na temat swojej działalności. Grupa Nokaut S.A. świadczy usługę zdefiniowaną jako „możliwość prezentacji (wyświetlania) oferty klienta, jej promocji i reklamy w internetowej porównywarkie cen oraz w serwisach partnerów”. Płatność za usługę polega na zakupie punktów, które klient może następnie wykorzystać na opłacenie kosztu przekierowań. Każde przekierowanie z platformy bezpośrednio do witryny klienta powoduje zmniejszenie się liczby punktów. Dodatkowym istotnym źródłem przychodów związanym nieodłącznie z wyżej opisaną usługą jest sprzedaż powierzchni reklamowej na stronach www.nokaut.pl.

CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czas trwania działalności jednostki dominującej i jednostek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

POŁĄCZENIA SPÓŁEK

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2011 nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

SKŁAD ZARZĄDU

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

- | | |
|-----------------------------|------------------------------|
| - <i>Wojciech Czernecki</i> | - <i>Prezes Zarządu,</i> |
| - <i>Michał Jaskólski</i> | - <i>Wiceprezes Zarządu.</i> |

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Skład Rady Nadzorczej na dzień na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz nadzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

- | | |
|--------------------------------|--|
| - <i>Dariusz Piszczatowski</i> | - <i>Przewodniczący Rady Nadzorczej,</i> |
| - <i>Marcin Marczuk</i> | - <i>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,</i> |
| - <i>Rafał Brzoska</i> | - <i>Członek Rady Nadzorczej,</i> |
| - <i>Michał Meller</i> | - <i>Członek Rady Nadzorczej,</i> |
| - <i>Marcin Wężyk</i> | - <i>Członek Rady Nadzorczej.</i> |

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Grupy Nokaut S.A w dniu 24 kwietnia 2012 roku.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne na 31

grudnia 2010 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

W celu spełnienia wymogów MSR 1 Spółka w swoim pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF zamieściła trzy sprawozdania z sytuacji finansowej, dwa jednostkowe rachunki zysków i strat, dwa sprawozdania z całkowitych dochodów, dwa sprawozdania z przepływów pieniężnych, dwa sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz odnośne informacje dodatkowe obejmujące dane porównawcze.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 Grupa Nokaut S.A. jest pierwszym statutowym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Przejście z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF nie wpłynęło na prezentowaną sytuację finansową, finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne, ponieważ nie wprowadzano z tego tytułu korekt wpływających na wartość aktywów, pasywów lub wartość pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów. Ujawnienia wymagane zapisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, a dotyczące uzgodnienia kapitału własnego oraz uzgodnienia z całkowitymi dochodami ogółem, w związku z przejściem z obowiązujących lokalnie przepisów na standardy międzynarodowe oraz informacje porównawcze oparte na MSSF na dzień przejścia, tj. na dzień 1.01.2010 roku i na dzień zakończenia ostatniego okresu prezentowanego w ostatnim rocznym sprawozdaniu tj. na dzień 31.12.2010 wraz z historycznymi danymi sporządzonymi zgodnie z PSR zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Uzgodnienie kapitałów własnych, całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia 2010 (dzień przejścia na MSSF)

Kapitał własny według poprzednich zasad rachunkowości (Ustawy o Rachunkowości)	2 545
1 łączny wpływ korekt związanych z przejściem na MSR na kapitał własny	-
Kapitał własny według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	2 545

Aktywa	01.01.2010 (PSR)	Skutki przejścia na MSSF	01.01.2010 (MSSF)
I. Aktywa trwałe	2 563	-	2 563
1. Wartości niematerialne	1 558	-	1 558
2. Inwestycje w jednostki zależne	639	-	639
3. Rzeczowe aktywa trwałe	315	-	315
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	36	-	36
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	-	15
II. Aktywa obrotowe	526	-	526
1. Należności krótkoterminowe	237	-	237

2. Środki pieniężne	62	-	62
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	227	-	227
4. Inne aktywa	-	-	-
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa razem	3 089	-	3 089

Pasywa	01.01.2010 (PSR)	Skutki przejścia na MSSF	01.01.2010 (MSSF)
I. Kapitał własny	2 545	-	2 545
1. Kapitał podstawowy	576	-	576
2. Kapitał zapasowy	1 108	-	1 108
2. Kapitał rezerwowy	-	-	-
4. Zyski zatrzymane	861	-	861
- zysk netto	933	-	933
- strata z lat ubiegłych	-72	-	-72
II. Zobowiązania długoterminowe	139	-	139
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	-	14
2. Leasing finansowy	125	-	125
III. Zobowiązania krótkoterminowe	405	-	405
1. Leasing finansowy	56	-	56
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	161	-	161
3. Inne zobowiązania	74	-	74
4. Rezerwy na zobowiązania	4	-	4
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110	-	110
Pasywa razem	3 089	-	3 089

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 01.01.2010 (PSR)	Skutki przejścia na MSSF	01.01.2009 - 01.01.2010 (MSSF)
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	3 319	-	3 319
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 177	-	2 177
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 142	-	1 142
1. Pozostałe przychody operacyjne	0	-	0
2. Pozostałe koszty operacyjne	2	-	2
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 140	-	1 140
1. Przychody finansowe	27	-	27
2. Koszty finansowe	6	-	6
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1 161	-	1 161
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO	1 161	-	1 161
1. Podatek dochodowy	228	-	228

VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	933	-	933
B. Działalność zaniechana	-	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	933	-	933

Wyszczególnienie pozycji według PSR	01.01.2009 -01.01 2010 (PSR)	Skutki przejścia na MSSF	01.01.2009 -01.01 2010 (MSSF)	Wyszczególnienie pozycji według MSSF
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej
I. Zysk netto	933	228	1 161	I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem
II. Korekty razem	143	-	-85	II. Korekty razem
1. Amortyzacja	228	-	228	1. Amortyzacja
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-26	-	-26	2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)
3. Zmiana stanu rezerw	11	-	11	3. Zmiana stanu rezerw
4. Zmiana stanu należności	-38	-	-38	4. Zmiana stanu należności
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-109	-	-109	5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	77	-	77	6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych
-	-	-228	-228	7. Zapłacony podatek dochodowy
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 076	-	1 076	III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 102	-	-1 102	III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3	-	-3	III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-29	-	-29	D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-29	-	-29	E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych
F. Środki pieniężne na początek okresu	91	-	91	F. Środki pieniężne na początek okresu
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	62	-	62	G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Uzgodnienie kapitałów własnych, całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2010 (ostatni okres prezentowany w ostatnim rocznym sprawozdaniu)

Kapitał własny według poprzednich zasad rachunkowości (Ustawy o Rachunkowości)	4092
1 łączny wpływ korekt związanych z przejściem na MSR na kapitał własny	-
Kapitał własny według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	4 092

Aktywa	31.12.2010 (PSR)	Skutki przejścia na MSSF	31.12.2010 (MSSF)
I. Aktywa trwałe	3 823	-	3 823
1. Wartości niematerialne	2 698	-	2 698
2. Inwestycje w jednostki zależne	639	-	639
3. Rzeczowe aktywa trwałe	467	-	467
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	-	19
II. Aktywa obrotowe	1110	-	1110
1. Należności krótkoterminowe	507	-	507
2. Środki pieniężne	544	-	544
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	38	-	38
4. Inne aktywa	21	-	21
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa razem	4 933	-	4 933

Pasywa	31.12.2010 (PSR)	Skutki przejścia na MSSF	31.12.2010 (MSSF)
I. Kapitał własny	4 092	-	4 092
1. Kapitał podstawowy	576	-	576
2. Kapitał zapasowy	2 056	-	2 056
2. Kapitał rezerwowy	-	-	-
4. Zyski zatrzymane	1460	-	1460
- zysk netto	1547	-	1547
- strata z lat ubiegłych	-87	-	-87
II. Zobowiązania długoterminowe	208	-	208
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	-	11
2. Leasing finansowy	197	-	197
III. Zobowiązania krótkoterminowe	633	-	633
1. Leasing finansowy	103	-	103
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	236	-	236
3. Inne zobowiązania	104	-	104
4. Rezerwy na zobowiązania	5	-	5
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	185	-	185
Pasywa razem	4 933	-	4 933

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2010 (PSR)	Skutki przejścia na MSSF	01.01-31.12 2010 (MSSF)
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	5 114	-	5 114
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 150	-	3 150
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	1 964	-	1 964
1. Pozostałe przychody operacyjne	65	-	65
2. Pozostałe koszty operacyjne	79	-	79
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 950	-	1 950
1. Przychody finansowe	13	-	13
2. Koszty finansowe	18	-	18
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1 945	-	1 945
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO	1 945	-	1 945
1. Podatek dochodowy	398	-	398
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 547	-	1 547
B. Działalność zaniechana	-	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	1 547	-	1 547

Wyszczególnienie pozycji według PSR	01.01-31.12 2010 (PSR)	Skutki przejścia na MSSF	01.01-31.12 2010 (MSR)	Wyszczególnienie pozycji według MSSF
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej
I. Zysk netto	1 547	398	1 945	I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem
II. Korekty razem	387	-	-11	II. Korekty razem
1. Amortyzacja	491	-	491	1. Amortyzacja
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10	-	10	2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)
3. Zmiana stanu rezerw	2	-	2	3. Zmiana stanu rezerw
4. Zmiana stanu należności	-270	-	-270	4. Zmiana stanu należności
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	104	-	104	5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	50	-	50	6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych
-	-	-398	-398	7. Zapłacony podatek dochodowy
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 934	-	1 934	III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 338	-	-1 338	III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-114	-	-114	III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	482	-	482	D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	482	-	482	E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych
F. Środki pieniężne na początek okresu	62	-	62	F. Środki pieniężne na początek okresu
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	544	-	544	G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Grupa Nokaut S.A. w dniu 31 stycznia 2011 roku sporządziła zgodne z polskimi standardami rachunkowości jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku i poddała je badaniu przez Biegłego Rewidenta. Niezależny Biegły Rewident w dniu 31 stycznia 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

W związku z zatwierdzeniem przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 listopada 2011 roku prospektu emisyjnego spółki Grupa Nokaut S.A. oraz z uwagi na fakt, iż 14 marca 2012 roku spółka Grupa Nokaut S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych, zgodnie z art. 45 ust. 1a) Ustawy o rachunkowości, spółka Grupa Nokaut S.A. sporządziła niniejsze zgodne z MSSF jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 czerwca 2011 roku Uchwałą nr 15 postanowiło, że Grupa Nokaut S.A. będzie sporządzać sprawozdania finansowe zgodne z MSSF, począwszy od sprawozdania finansowego za 2011 rok. Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku sporządzone zgodnie z MSSF wykazuje kapitał własny oraz wynik finansowy zgodny ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku sporządzonym zgodnie z PSR. Przejście z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF nie wpłynęło na prezentowaną sytuację finansową, finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę odnośnie zastosowanych standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji niniejszego sprawozdania finansowego. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało od Zarządu dokonania pewnych szacunków i założeń, które opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które

uznane zostały za racjonalne w danych okolicznościach i znalazły odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków.

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

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

KLASYFIKACJA UMÓW LEASINGU

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

AKTYWA I REZERWY NA ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

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

STAWKI AMORTYZACYJNE

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

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

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

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd spółki Grupa Nokaut S.A. szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do korekt wartości aktywów Spółki.

1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA

WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Grupa Nokaut S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. za rok 2011 jest HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

NOWE LUB ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE OBOWIĄZUJĄCE SPÓŁKĘ OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU.

- Zmiana do **MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy**: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- **MSR 24 (nowelizacja) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później.

Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji.

- Poprawki do **MSSF 2010** - Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „**Poprawki do MSSF 2010**”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.
- **KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”**, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.
- **Zmiany do KIMSF 14 MSR 19** - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później.
- **MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe - prezentacja”** - opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (praw poboru, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

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

STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, LECZ NIE WESZŁY W ŻYCIE LUB NIE ZOSTAŁY PRZYJĘTE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

41

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39.
- Zmiana do **MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujmowanie informacji”**, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywach finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej części, są rozpoznawane przez jednostkę, ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane. Zmiana oczekująca na zatwierdzenie Unii Europejskiej.
- Zmiana do **MSR 12 „Podatek dochodowy”**, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Wymaga od jednostki wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Zmiany rozwiązują problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży. Zmiana oczekująca na zatwierdzenie Unii Europejskiej.
- Zmiany do **MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy**: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **MSSF 13 Wycena według wartości godziwej** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do **MSR 19 Świadczenia pracownicze** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do **MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych**: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską. Nie przewiduje się, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości.

PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

ŚRODKI TRWAŁE

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

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

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

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	20 %
--------------------------------------	------

Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	50 %
Wartości niematerialne o wartości poniżej 1000 PLN	100 %

Spółka ujmuje jako składnik wartości niematerialnych koszty prac rozwojowych związanych z wytworzeniem witryny internetowej dotyczącej prowadzenia platformy: www.nokaut.pl. Koszty 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 wynosi 5 lat i jest weryfikowany co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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

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

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

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

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe 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 jest nieznaczne.

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 w ciężar wyniku roku obrotowego.

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji. Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu, w przypadku gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła. Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat. Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat

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

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

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia

skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się jako całkowite dochody i odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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 niekwalfikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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

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

- Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne,
- Leasing finansowy,
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- Pochodne instrumenty finansowe.
- Zobowiązania handlowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

KAPITAŁ WŁASNY

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

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

REZERWY

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

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 NIEWYKORZYSTANE 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.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

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

UJĘCIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału

własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

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

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

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND

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

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

LEASING

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

WALUTY OBCE

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

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty 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 powtórному przewalutowaniu.

PODATEK BIEŻĄCY

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

KOREKTA BŁĘDU ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt błędów i zmian polityki rachunkowości, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy. Przejście na MSSF nie spowodowało korekt wpływających na wartość pozycji aktywów i pasywów oraz wartość pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Gdynia, 24 kwietnia 2012

.....

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Miejscowość, data

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY NOKAUT S.A.

2.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
I. Aktywa trwałe		6 017	3 823	2 563
1. Wartości niematerialne	2	4 450	2 698	1 558
2. Inwestycje w jednostki zależne	3	642	639	639
3. Rzeczowe aktywa trwałe	4	479	467	315
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	5	422	-	36
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	24	19	15
II. Aktywa obrotowe		1 878	1 110	526
1. Należności krótkoterminowe	7	648	507	237
2. Środki pieniężne	8	145	544	62
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	40	38	227
4. Inne aktywa	10	1 045	21	-
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	11	-	-	-
Aktywa razem		7 895	4 933	3 089

Pasywa		31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
I. Kapitał własny		6 579	4 092	2 545
1. Kapitał podstawowy	12	586	576	576
2. Kapitał zapasowy	13	3 506	2 056	1 108
2. Kapitał rezerwowy	14	422	-	-
4. Zyski zatrzymane		2 065	1 460	861
- zysk netto		2 065	1 547	933
- strata z lat ubiegłych		-	-87	-72
II. Zobowiązania długoterminowe		131	208	139
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	12	11	14
2. Leasing finansowy	16	119	197	125
III. Zobowiązania krótkoterminowe		1 185	633	405
1. Leasing finansowy	16	129	103	56
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	657	236	161
3. Inne zobowiązania	17	186	104	74
4. Rezerwy na zobowiązania	18	31	5	4
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	182	185	110
Pasywa razem		7 895	4 933	3 089

Gdynia, 24 kwietnia 2012

.....

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Miejscowość, data

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

2.2 JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Nota	01.01-31.12 2011	01.01-31.12 2010
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		7 755	5 114
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	7 755	5 113
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	-	1
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		5 205	3 150
1. Amortyzacja		859	491
2. Zużycie materiałów i energii		116	32
3. Usługi obce		2 363	1 299
4. Podatki i opłaty		47	12
5. Wynagrodzenia		1 307	957
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		352	216
7. Pozostałe koszty rodzajowe		161	143
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		2 550	1 964
1. Pozostałe przychody operacyjne	22	136	65
2. Pozostałe koszty operacyjne	22	116	79
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2 570	1 950
1. Przychody finansowe	22	43	13
2. Koszty finansowe	22	35	18
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ		2 578	1 945
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO		2 578	1 945
1. Podatek dochodowy	23	513	398
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 065	1 547
B. Działalność zaniechana			
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym			
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	20		
- podstawowy z działalności kontynuowanej		0,36	0,27
- rozwodniony z działalności kontynuowanej		0,36	0,27
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej		0,36	0,27

Gdynia, 24 kwietnia 2012

.....

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Miejscowość, data

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

2.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	01.01-31.12. 2011	01.01-31.12. 2010
I. Zysk netto za rok obrotowy		2 065	1 547
II. Inne całkowite dochody, w tym:			-
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
2. Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
3. Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
4. Zyski i straty aktuarialne		-	-
5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
III. Całkowite dochody ogółem:		2 065	1 547

Gdynia, 24 kwietnia 2012

.....

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Miejscowość, data

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

2.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2011	576	2 056	-	1 547	-87	-	4 092
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w okresie	10	1 450	422	-1 460	-	2 064	2 487
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	10	390	-	-	-	-	400
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy	-	-400	400	-	-	-	-
Podział wyniku 2010	-	1 460	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	22	-	-	-	22
Zysk netto emitenta	-	-	-	-	-	2 065	2 065
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011	586	3 506	422	87	-87	2 065	6 579

Stan na 1 stycznia 2010	576	1 108		948	-	-	2 632
Zmiany polityki rachunkowości	-	-		-	-68	-	-68
Korekta błędów	-	-		-	-19	-	-19
Saldo po zmianach	576	1 108		948	-87	-	2 545
Zmiany w okresie	-	948		-948	-	1 547	1 547
Podział wyniku 2009	-	948		-948	-	-	-
Zysk netto emitenta	-	-		-	-	1 547	1 547
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2010	-	-		-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010	576	2 056		-	-87	1 547	4 092

Gdynia, 24 kwietnia 2012

.....

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Miejscowość, data

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

2.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2011	01.01-31.12 2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 578	1 945
II. Korekty razem	-293	-11
1. Amortyzacja	859	491
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	10
3. Zmiana stanu rezerw	27	2
4. Zmiana stanu należności	-141	-270
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	507	104
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 032	50
7. Zapłacony podatek dochodowy	-513	-398
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 285	1 934
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	231
1. Z aktywów finansowych, w tym:	-	231
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	200
- odsetki	-	31
II. Wydatki	2 533	1 569
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 530	1 569
2. Nabycie udziałów w jednostce zależnej	3	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 533	-1 338
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
II. Wydatki	152	114
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	127	98
2. Odsetki	25	16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-152	-114
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-400	482
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-400	482
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	544	62
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	145	544
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Gdynia, 24 kwietnia 2012

.....

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Miejscowość, data

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

3. INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1.SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku żaden z klientów Spółki nie przekroczył 10 procentowego progu udziału w łącznych przychodach za poszczególne okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2011.

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Zakończone prace rozwojowe dotyczącą nakładów poniesionych na witrynę internetową Nokaut, która jest główną platformą osiągania przychodów przez Spółkę. Koszty prac rozwojowych w toku wytwarzania obejmują nakłady na serwis Prettydeal.pl, platformę zakupów grupowych dla kobiet. Zakończenie prac rozwojowych planowane jest na trzeci kwartał 2012 roku.

Wartości niematerialne	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	4 376	2 683	1 527
b) koszty prac rozwojowych w toku	63	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	11	15	31
- oprogramowanie komputerowe	11	15	31
Wartości niematerialne razem	4 450	2 698	1 558

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 01.01.2011	3 138	-	240	-	3 379
zwiększenia (z tytułu)	2 322	63	11	-	2 396
- wytworzone	2 322	-	-	-	2 322
- z zakupu bezpośredniego	-	-	11	-	11
zmniejszenia (z tytułu)	1	-	-	-	1
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- korekta wartości początkowej	1	-	-	-	1
wartość brutto na dzień 31.12.2011	5 459	63	251	-	5 773
amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2011	456	-	225	-	681
amortyzacja za okres	627	-	16	-	643
amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2011	1 083	-	241	-	1 323
wartość netto na dzień 31.12.2011	4 376	63	11	-	4 450
wartość brutto na dzień 01.01.2010	1 653	-	230	-	1 883
zwiększenia (z tytułu)	1 486	-	10	-	1 496
- wytworzone	1 486	-	-	-	1 486
- z zakupu bezpośredniego	-	-	10	-	10
wartość brutto na dzień 31.12.2010	3 138	-	240	-	3 378
amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2010	125	-	200	-	325
amortyzacja za okres	331	-	25	-	356
amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2010	456	-	225	-	681
wartość netto na dzień 31.12.2010	2 683	-	15	-	2 698
wartość brutto na dzień 01.01.2009	626	-	215	-	841
i) zwiększenia (z tytułu)	1 026	-	15	-	1 041
- wytworzone	1 026	-	-	-	1 026

- z zakupu bezpośredniego	0	-	15	-	15
j) wartość brutto na dzień 31.12.2009	1 652	-	230	-	1 882
l) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2009	-	-	133	-	133
m) amortyzacja za okres	125	-	66	-	191
n) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2009	125	-	199	-	324
o) wartość netto na dzień 31.12.2009	1 527	-	31	-	1 558

Spółka nie użytkuje wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Własne	4 450	2 698	1 588
Wartości niematerialne razem	4 450	2 698	1 558

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości, wartości niematerialnych, dlatego też Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących.

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

W okresie 01.01-31.12 2011 Spółka nie zawarła istotnych umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki wartości niematerialnych.

NOTA 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Inwestycje w jednostki zależne	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o.	639	639	639
Nokaut Marketing Sp. z o.o.	3		
Wartość firmy razem	642	639	639

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

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

W 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. Cena nabycia wyniosła 2,5 tys. PLN. W dniu 18 listopada 2011 nastąpiła zmiana nazwy na Nokaut Marketing Sp. z o.o. Grupa Nokaut S.A. dokonała nabycia Spółki MW LEGAL 10 Sp. z o.o. dla celów optymalizacji podatkowej.

Siedzibą jednostki zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o. jest Gdynia, ulica Sportowa 8 Bud. B. Spółka zależna prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy pod numerem KRS 0000374490.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o. jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z). Spółka Nokaut Marketing Sp. z o.o. jest zakupioną Spółką celową, która obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Środki trwałe, w tym:	479	467	315
- urządzenia techniczne i maszyny	330	284	289
- środki transportu	130	164	-
- inne środki trwałe	19	19	26
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	479	467	315

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2011	488	170	39	697
b) zwiększenia (z tytułu)	221	-	16	237
- nabycie	146	-	16	162
- leasing finansowy	75	-	-	75
c) zmniejszenie z tytułu	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2011	709	170	55	934
e) amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2011	204	6	20	230

f) amortyzacja za okres	175	34	15	224
g) amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2011	379	40	36	455
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2011	284	130	19	479
i) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2010	369	-	40	409
j) zwiększenia (z tytułu)	118	170	-	288
- nabycie	70	-	-	70
- leasing finansowy	48	170	-	218
k) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2010	488	170	39	697
l) amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2010	80	-	14	94
m) amortyzacja za okres	124	6	6	136
n) amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2010	204	6	20	230
o) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2010	284vf	164	19	467
h) wartość brutto środków trwałych na dzień 01.01.2009	138	-	41	179
i) zwiększenia (z tytułu)	231	-	-	231
- nabycie	-	-	-	-
- leasing finansowy	231	-	-	231
j) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1	1
-likwidacja	-	-	1	1
k) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2009	369	-	40	409
l) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2009	40	-	7	47
m) amortyzacja za okres	40	-	7	47
n) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2009	80	-	14	94
o) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2009	289	-	26	315

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
a) własne	199	111	90
b) używane na podstawie umowy leasingu, w tym:	280	356	225
- urządzenia techniczne i maszyny	150	192	225
- środki transportu	130	164	-
Środki trwałe bilansowe, razem	479	467	315

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych. W 2010 roku oraz 2011 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

W 2011 roku Spółka nie zawarła istotnych umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Udzielone pożyczki na nabycie akcji serii B	422	-	-
Udzielona pożyczka Spółce zależnej Sklepyfirmowe.pl	-	-	36
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	422	-	36

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

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - udzielone pożyczki	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia	400	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	400	-	34
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	22	-	2
c) zmniejszenia	-	-	-
d) stan na koniec okresu	422	-	36

Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
a) w walucie polskiej	422	-	36
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	422	-	36

NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	19	15	28
Odniesionych na wynik finansowy	19	15	28
2. Zwiększenia	24	19	15
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	19	15
a) należności	-	4	1
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5	5	1
c) rezerwa na urlopy	6	1	1
d) przychody przyszłych okresów	4	7	12
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	-	2	-
f) program partnerski	9	-	-
3. Zmniejszenia	19	15	28
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	19	15	28
a) należności	5	1	5
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5	1	1
c) rezerwa na urlopy	1	1	1
d) przychody przyszłych okresów	7	12	8
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	1	-	13
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	24	19	15
odniesionych na wynik finansowy	24	19	15

Spółka utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja częściowo jest uzależniona od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Spółka nie tworzyła aktywów z tytułu strat podatkowych. Podatek dochodowy odnoszący się do innych całkowitych dochodów nie wystąpił.

NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

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

Należności krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
----------------------------	------------	------------	------------

1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	548	493	195
2. Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13	14	4
3. Dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
4. Inne	87	-	38
Należności krótkoterminowe netto, razem	648	507	237
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	34	30	8
Należności krótkoterminowe brutto, razem	682	537	245

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Stan na początek okresu	30	8	28
a) zwiększenia	10	30	-
b) zmniejszenia	6	8	20
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	34	30	8

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
W walucie polskiej	648	507	237
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	648	507	237

Spółka nie posiada należności w innej walucie niż PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
a) do 1 miesiąca	465	324	127
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
d) należności przeterminowane	114	199	76
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	583	523	203
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	34	30	8
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	548	493	195

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
a) do 1 miesiąca	23	79	34
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	22	75	12
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	27	44	15
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	18	-	7
e) powyżej 1 rok	24	-	8

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	114	198	76
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	34	30	8
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	80	168	68

NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Środki pieniężne	145	544	62
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	145	544	62
Środki pieniężne, razem	145	544	62

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
W walucie polskiej	145	544	62
Środki pieniężne, razem	145	544	62

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

NOTA 9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (POŻYCZKI)

Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Udzielona pożyczka Spółce zależnej Sklepyfirmowe.pl	40	38	227
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	40	38	227

NOTA 10. INNE AKTYWA

Inne aktywa w całości dotyczą krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Inne aktywa	31.12.2011	31.12.2010	01.10.2010
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1045	21	-
- ubezpieczenie samochodu osobowego	5	5	-

- prenumerata Gofin	2	2	-
- licencja Google Apps	6	2	-
- koszty przyszłej emisji akcji	1 005	5	-
- pozostałe	27	7	-
Inne aktywa, razem	1 045	21	-

Rozliczenia międzyokresowe to głównie poniesione w okresie 01.01-31.12.2011 koszty dotyczące następnego roku, w tym przede wszystkim koszty przyszłej emisji akcji oraz ubezpieczenia i prenumeraty rozliczane w czasie.

NOTA 11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2011 roku oraz w okresach porównawczych nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

NOTA 12. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Poniżej zaprezentowano całkowity kapitał podstawowy Spółki. Akcje serii A i B nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2011	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. Calvin Management Ltd.	0,10	Seria A	2 190	219	2 190	37,35
2. SUI GenerisInvestments Ltd.	0,10	Seria A	1 387	138	1 387	23,66
3. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,10	Seria A	988	99	988	16,84
4. Piotr Wąsowski	0,10	Seria A	350	35	350	5,97
5. LM Inwestycje Sp. z o.o.	0,10	Seria A	289	29	289	4,93
6. Michał Jaskólski	0,10	Seria A	280	28	280	4,77
7. Wojciech Czernecki	0,10	Seria A	280	28	280	4,77
8. Pozostali	0,10	Seria B	100	10	100	1,71
RAZEM			5 864	586	5 864	100

Członkowie Zarządu Spółki, Wojciech Czernecki oraz Michał Jaskólski są równocześnie udziałowcami posiadającymi po 50% udziałów w kapitale Calvin Management Ltd (podmiot prawa cypryjskiego).

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2010	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale (%)
1. Calvin Management Ltd.	0,10	Seria A	2 190	219	2 190	37,99
2. Investor LBO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,10	Seria A	1 975	197	1 975	34,26
3. SUI Generis Investments Ltd.	0,10	Seria A	400	40	400	6,94
4. Piotr Wąsowski	0,10	Seria A	350	35	350	6,07
5. LM Inwestycje Sp. z o.o.	0,10	Seria A	289	29	289	5,02
6. Michał Jaskólski	0,10	Seria A	280	28	280	4,86
7. Wojciech Czernecki	0,10	Seria A	280	28	280	4,86
RAZEM			5 764	576	5 764	100,00

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 01.01.2010	Wartość nominalna jednego udziału (w zł)	liczba udziałów (w szt.)	wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale (%)
1. Calvin Management Ltd.	50	5 180	259	44,93
2. bmp Media Investors AG & Co. KGaA	50	3 950	197	34,26
3. Piotr Wąsowski	50	700	35	6,07
4. LM Inwestycje Sp. z o.o.	50	578	29	5,02
5. Michał Jaskólski	50	560	28	4,86
6. Wojciech Czernecki	50	560	28	4,86
RAZEM		11 528	576	100,00

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.

W dniu 14 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupa Nokaut S.A. uchwałą nr 1 zdecydowało o podwyższeniu kapitału akcyjnego o kwotę nie większą niż 10,0 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 100 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna 1 akcji wynosiła 4 zł. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru. Akcje serii B zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do osób, z którymi łączy Spółkę stosunek służbowy świadczenia na jego rzecz na podstawie umowy o pracę lub jakiegokolwiek innego stosunku prawnego pracy, usług lub dzieł w zamian za wynagrodzenie lub świadczenie pieniężne. Akcje zostały objęte za wkłady pieniężne.

Dnia 28 kwietnia 2011 roku podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 10,0 tys. zł zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Spółka Nokaut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością powstała 11 stycznia 2006 roku (umowa spółki akt notarialny Rep. A nr 407/2006). Założyciele Spółki Nokaut Spółka z o.o. to bmp AG, Wojciech Czernecki i Michał Jaskólski. Kapitał podstawowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością wynosił 75 tys. PLN i dzielił się na 150 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Wspólnicy związanej Spółki posiadali po 50 udziałów. Udziały należące do Wojciecha Czerneckiego oraz Michała Jaskólskiego zostały objęte za aport, natomiast udziały bmp AG zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 20 lipca 2006 roku zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 1931/2006 dokonano podwyższenia kapitału o 4,0 tys. PLN poprzez utworzenie 8 nowych udziałów. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez LM Inwestycje Sp. z o.o. i pokryte gotówką. Agio emisyjne z tytułu objęcia udziałów przez bmp AG oraz LM Inwestycje Sp. z o.o. w łącznej kwocie 900 tys. PLN zostało przekazane na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 26 lipca 2007 roku udziałowiec bmp AG przeniósł wszystkie posiadane udziały na bmp Media Investors AG & Co. KGaA.

W dniu 13 grudnia 2007 roku Piotr Wąsowski nabył pięć udziałów od Wojciecha Czerneckiego oraz pięć udziałów od Michała Jaskólskiego.

W dniu 19 sierpnia 2008 roku Calvin Management Limited z siedzibą w Nikozji nabyła 37 udziałów od Wojciecha Czerneckiego oraz 37 udziałów od Michała Jaskólskiego.

W dniu 16 października 2008 roku zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników (akt notarialny Rep. A Nr 11135/2008) nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego Spółki z dotychczasowych 79 tys. PLN do 553 tys. PLN, tj. o 474 tys. PLN przez przeniesienie na ten cel środków z kapitału zapasowego. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze podwyższenia wartości nominalnej każdego z istniejących 158 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN do wartości nominalnej do 3,5 tys. PLN każdy. Kapitał został zarejestrowany w sądzie 16 stycznia 2009 roku.

W dniu 17 września 2009 roku, zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Nokaut Spółka z o.o. (akt notarialny Rep. A Nr 6279/2009), dokonano podziału istniejących udziałów w ten sposób, że każdy udział o wartości 3,5 tys. PLN dzielił się na 70 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN jeden udział. W wyniku dokonanego podziału, kapitał zakładowy Spółki w wysokości 553 tys. PLN dzielił się na 11 060 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy.

Ponadto uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 września 2009 roku dokonano podwyższenia kapitału podstawowego Spółki z 553 tys. PLN do 576,4 tys. PLN, tj. o kwotę 23,4 tys. PLN poprzez utworzenie 468 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Dotychczasowy wspólnik bmp Media Investors AG & Co. KGaA N objął 450 nowo utworzonych udziałów, natomiast 18 nowo utworzonych udziałów objął dotychczasowy wspólnik LM Inwestycje Spółka z o.o. Wszystkie nowo utworzone udiały zostały pokryte wkładem pieniężnym. Agio emisyjne 468 nowych udziałów wyniosło łącznie 664,8 tys. PLN i zostało przekazane na kapitał zapasowy.

W dniu 23 lutego 2010 roku bmp Media Investors AG & Co. KGaA przeniosła wszystkie swoje udiały na rzecz Investor LeveragedBuy Out Fundusz Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 5 marca 2010 roku Calvin Management Limited (spółka prawa cypryjskiego) przeniosła 800 udziałów na rzecz SUI Generis Investments Limited z siedzibą w Nikozji.

NOTA 13. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
a) ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	1 481	1 091	1 091
b) utworzony zgodnie ze statutem/umową - z podziału zysku netto	2 025	965	17
Kapitał zapasowy, razem	3 506	2 056	1 108

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

NOTA 14. KAPITAŁ REZERWOWY

Kapitał rezerwowy	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
a) utworzony z kapitału zapasowego	400	-	-
b) ujęcie wyceny programu motywacyjnego	22	-	-
Kapitał zapasowy, razem	422	-	-

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

Dnia 24 marca 2011 roku oznaczeni pracownicy objęli akcje serii B w ramach realizacji postanowień programu motywacyjnego zgodnie z wytycznymi uchwalonymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	11	14	-
2. Zwiększenia	12	6	14
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	12	6	14
a) leasing środków trwałych	8	6	8
b) odsetki od udzielonej pożyczki	4	-	6
3. Zmniejszenia	11	9	-
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	11	-	-

a) leasing środków trwałych	11	4	-
b) odsetki od udzielonej pożyczki	-	5	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	12	11	14
odniesiony na wynik finansowy okresu	12	11	14

NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

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

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

Zobowiązania finansowe:	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Umowy leasingu finansowego	248	300	181
- długoterminowe	119	197	125
- krótkoterminowe	129	103	56
Zobowiązania finansowe, razem	248	300	181

Zobowiązania finansowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
a) do 1 roku	129	103	56
a) powyżej 1 roku do 3 lat	90	136	125
b) powyżej 3 do 5 lat	29	60	-
c) powyżej 5 lat	-	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	248	300	181
- w tym długoterminowe	119	197	125
- w tym krótkoterminowe	129	103	56

Zobowiązania finansowe (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
w walucie polskiej	248	300	181
Zobowiązania finansowe, razem	248	300	181

Specyfikacja umów leasingu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Nr Umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Okres umowy w miesiącach	Wartość przedmiotu leasingu (brutto)
----------	---------------------	-----------------	--------------------------	--------------------------------------

Nokaut GD/102160/2009	30.11.2009	Zestaw serwerów	36	231
Nokaut GD/113425/2010	17.09.2010	Zestaw serwerów	24	48
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

Dodatkowe ujawnienia dotyczące umów leasingowych na dzień 31 grudnia 2011 roku			
Wyszczególnienie	Serwery	Samochód osobowy	Zestaw komputerów
Wartość brutto	321	169	33
Dotychczasowe umorzenie	191	39	8
Wartość netto	130	130	25
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych, wymagalna w ciągu	116	132	26
- 1 roku	99	34	12
- od 2 do 5 lat	17	98	14
Z czego kwota przyszłych odsetek:	8	15	3
- 1 roku	7	7	2
- od 2 do 5 lat	1	8	1
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań, wymagalna w ciągu:	108	117	23
- 1 roku	92	27	10
- od 2 do 5 lat	16	90	13

NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Leasing finansowy	129	103	56
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	657	236	161
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	186	104	74
Z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	972	443	291

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
W walucie polskiej	972	443	291
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	972	443	291

Na dzień 31.12.2011, 31.12.2010 oraz 01.01.2010 nie wystąpiły zobowiązania przeterminowane.

NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Zmiana stanu rezerwy na zobowiązania (wg tytułów)	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Rezerwa na świadczenia urlopowe			
a) stan na początek okresu	5	4	6
b) zwiększenia	31	1	-
c) wykorzystanie	5	-	-
d) rozwiązanie	-	-	2
e) stan na koniec okresu	31	5	4

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.

NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bierne)	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
koszty okresu poniesione w roku następnym	1	22	-
przychody przyszłych okresów - usługi w toku	155	138	103
rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	26	25	7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	182	185	110

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 na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom spółki Grupa Nokaut S.A. tzn. nie występuje efekt rozładniający 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	31.12.2011	31.12.2010
1. Liczba akcji / udziałów (szt.)	5 864 000	5 764 000
2. Średnioważona liczba akcji (szt.)	5 856 778	5 764 000
3. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	5 856 778	5 764 000
4. Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 065	1 547
5. Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
6. Zysk netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	2 065	1 547
7. Zysk na jedną akcję (PLN)	0,36	0,27
8. Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,36	0,27

Obliczenie średnioważonej liczby akcji zostało przeprowadzone w wyniku korekty retrospektywnej liczby akcji uwzględniającej wartość nominalną jednej akcji w wysokości 0,10 zł oraz zmian liczby akcji w ciągu okresu sprawozdawczego określanych według daty powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

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

W okresach objętych jednostkowym sprawozdaniem Spółka nie wypłacała dywidend. Zysk za 2010 rok w kwocie ogółem 1 547 tys. PLN, zgodnie z uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2011 roku, został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych – kwota 87 tys. PLN oraz na kapitał zapasowy – kwota 1 460 tys. PLN.

Zarząd Spółki proponuje przeznaczenie zysku za 2011 rok na kapitał zapasowy.

NOTA 21. PRZYCHODY

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	6 577	4 112
Kampanie reklamowe	470	694
Inne usługi	708	308
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	7 755	5 114

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Kraj	7 755	5 114
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	7 755	5 114

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010

Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	-	1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Kraj	-	1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	-	1

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

NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody operacyjne	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Usługi najmu	89	48
Pozostałe przychody	47	17
Pozostałe przychody operacyjne, razem	136	65

Pozostałe koszty operacyjne	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Odpisy aktualizujące wartość należności	10	30
Najem mieszkań służbowych	89	48
Pozostałe koszty	17	1
Pozostałe koszty operacyjne, razem	116	79

Przychody finansowe z tytułu odsetek	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Od udzielonych pożyczek	24	7
Pozostałe odsetki	19	6
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	43	13

W 2011 roku odsetki od udzielonych pożyczek w całości dotyczą pożyczek udzielonych pracownikom i współpracownikom na objęcie akcji serii B Spółki. W 2010 roku całość przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek dotyczy pożyczki udzielonej Calvin Management Ltd.

Koszty finansowe z tytułu odsetek	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Odsetki:	30	17

- od zobowiązań leasingowych	25	17
- pozostałe odsetki	5	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	30	17

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

Inne koszty finansowe	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Ujemne różnice kursowe, w tym:	5	1
- zrealizowane	5	1
Inne koszty finansowe, razem	5	1

NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
1. Zysk brutto przed opodatkowaniem	2 578	1 945
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku brutto według obowiązującej stawki podatkowej	490	370
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 719	2 128
5. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej	517	404
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	-4	-6
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	513	398
8. Efektywna stawka podatkowa	20%	21%
9. Podatek dochodowy bieżący	517	404
- wykazany w rachunku zysków i strat	517	404
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-

Struktura podatku dochodowego	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Podatek dochodowy bieżący	517	404
Podatek odroczony	-4	-6
Podatek dochodowy razem	513	398

NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Spółka wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej posługując się metodą pośrednią, za pomocą której zysk lub stratę przed opodatkowaniem koryguje o skutki transakcji mających

bezugotówkowy 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	31.12.2011	31.12.2010
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2578	1 945
II. Korekty razem	-293	-11
1. Amortyzacja	859	491
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		10
3. Zmiana stanu rezerw	27	2
4. Zmiana stanu należności	-141	-270
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	507	104
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1032	50
7. Zapłacony podatek dochodowy	-513	-398
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 285	1 934
Środki pieniężne razem na początek okresu	544	62
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	544	62
- inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne razem na koniec okresu	145	544
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	145	544

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

w wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

DODATKOWE NOTY

NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa instrumentów finansowych nie różniła się istotnie od ich wartości bilansowej. Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych instrumentów finansowych, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Wyszczególnienie	Kategoria	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
------------------	-----------	-------------------	-----------------

	zgodnie z MSR 39	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA FINANSOWE					
środki pieniężne		145	544	145	544
pożyczki udzielone	UdtW	-	-	-	-
pochodne instrumenty finansowe	WwWGp WF	-	-	-	-
należności z tytułu leasingu fin	PiN	-	-	-	-
należności z tyt. dostaw i usług	PiN	548	493	548	493
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
kredyty i pożyczki otrzymane	PZFwgZK				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	248	300	248	300
pochodne instrumenty finansowe	WwWGp WF	-	-	-	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	656	236	657	236

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 2011 i w 2010 roku Spółka nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie aktywów

W 2011 i w 2010 roku Spółka nie przekazała aktywów finansowych powodujących powstanie w przyszłości jakichkolwiek ryzyk lub korzyści skutkujących powstaniem zobowiązania lub kosztu.

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

Aktywa finansowe ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań nie wystąpiły.

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

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

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

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

Ryzykami, na które narażony jest Emitent, są:

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Emitent nie zawierał transakcji z instrumentami pochodnymi.

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

Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej.

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

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

Wyszczególnienie	Wahania krańcowej stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2011	31.12.2010
Wzrost stopy procentowej	0,02%	-2	-1

Spadek stopy procentowej -0,02% 2 1

Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	7	548	493
Środki pieniężne	8	145	544
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		693	1037

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

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

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

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	bieżące	zaległe	bieżące	zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	469	114	324	199
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-	35	-	30
Należności z tytułu dostaw i usług netto	469	79	324	169
Pozostałe należności krótkoterminowe:				
Pozostałe należności	100	-	-	14

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-	-	-
Pozostałe należności netto	100	-	-	14
Należności finansowe razem	569	79	324	183

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 od miesiąca do 3 miesięcy 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 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

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

Inne ryzyka niż ryzyko w zakresie instrumentów finansowych.

Ryzyka związane z otoczeniem, z prowadzona działalnością oraz związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami zostały opisane w punkcie 29 sprawozdania z działalności spółki Grupa Nokaut S.A. za 2011 rok.

NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 26 października 2011 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną, na mocy której przysługiwało jej prawo zakupu 100% udziałów w Spółce Opineo Sp. z o.o. („Opcja Call”) Cena nabycia została uzależniona od powodzenia i wyników emisji Akcji Serii C.

Wskazana umowa inwestycyjna zawierała warunki wygaszające możliwość nabycia udziałów:

- pozyskanie przez Spółkę środków z publicznej emisji nie wyższych niż 25 000 tys. zł,
- nie zakończenie procesu „BookBuilding” (procesu wspomagającego ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii C w Prospekcie Emisyjnym) do dnia 16 kwietnia 2012 roku,
- debiut Praw do Akcji Serii C na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie po dniu 31 maja 2012,
- odstąpienie przez spółkę Grupa Nokaut S.A. od realizacji opcji zakupu.

W dniu 26 października 2011 roku Spółka zawarła umowę inwestycją, na mocy której przysługiwało jej prawo zakupu przedsiębiorstwa prowadzonego pod firmą „Mariusz Janiszewski Skąpiec.pl” lub spółki z ograniczoną odpowiedzialnością powstałej w wyniku przekształcenia wskazanego przedsiębiorstwa. Cena nabycia za 100% udziałów w Spółce przekształconej lub przedsiębiorstwa „Mariusz Janiszewski Skąpiec.pl” została uzależniona od powodzenia Akcji Serii C.

Wskazana umowa inwestycyjna zawierała warunki wygaszające możliwość nabycia udziałów:

- w terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia zapisów na Akcje w ramach IPO, Inwestor złoży oświadczenie o negatywnym wyniku Zasadniczego DueDiligence
- w Okresie Wyłącznie nastąpi Istotna Negatywna Zmiana;
- w Okresie Wyłącznie ujawni się Wada Zapewnień w zakresie Kluczowych Zapewnień;
- w Okresie Wyłącznie nastąpi niekorzystna dla Inwestora zmiana Kluczowych Zapewnień w stosunku do Kluczowych Zapewnień złożonych na Dzień Zawarcia Umowy;
- Grupa Nokaut S.A. nie pozyska kwoty co najmniej 25.000.000 PLN (dwudziestu pięciu milionów złotych) w wyniku IPO w terminie do 31 maja 2012 r.;
- wystąpi sytuacja, w której w związku z sytuacją prawną Udziałów, będących przedmiotem nabycia na podstawie niniejszej Umowy, w wyniku skorzystania Opcji Call, Inwestor nie nabyłby skutecznie Udziałów lub też nabył je Obciążone;
- w Okresie Wyłącznie, zostanie naruszone którekolwiek z zobowiązań lub gwarancji składanych przez Założyciela w niniejszej Umowie;
- którakolwiek z sytuacji opisanych w/w punktach wystąpi odpowiednio w relacji Inwestora z Panem Pawłem Kucharzakiem powstałej na mocy wyżej opisanej Umowy Inwestycyjnej dot. Opineo Sp. z o.o.

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

Pomimo, iż nie został spełniony warunek o uzyskaniu z emisji akcji kwoty powyżej 25000 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.

NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wypłacić dywidendę akcjonariuszom, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować akcje. W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2011 roku i 31.12.2010 roku, nie wprowadzano żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 14 marca 2012 roku spółka Grupa Nokaut S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Sprzedaż akcji serii A i C rozpoczęła się w dniu 17.02.2012 roku i zakończyła w dniu 27.02.2012 roku.

- 17-21 lutego 2012 - przyjmowano zapisy na akcje w Transzy Detalicznej
- 22-27 lutego 2012 r. – przyjmowano zapisy w Transzy Dużych Inwestorów

Akcje serii A i C zostały przydzielone w dniu 29.02.2012 roku.

W ramach Oferty Publicznej oferowanych było 2 599 500 akcji zwykłych, w tym:

- w Transzy Dużych Inwestorów 899 500 akcji serii A oraz 1 500 000 akcji serii C nowej emisji
- w Transzy Detalicznej 200 000 akcji serii C nowej emisji.

Zarząd spółki Grupa Nokaut S.A. oraz Wprowadzający dokonali w ramach przeprowadzonej Oferty Publicznej przydziału 2 599 500 akcji, w tym:

- 200 000 akcji w Transzy Detalicznej (przydzielono wyłącznie akcje serii C)
- 2 399 500 akcji w Transzy Dużych Inwestorów (przydzielono akcje serii A oraz serii C)

Zarząd spółki Grupa Nokaut S.A. oraz Wprowadzający przydzielił łącznie 545 osobom i instytucjom 2 599 500 akcji serii A i C, w tym w ramach:

- Transzy Detalicznej - akcje przydzielono 506 osobom
- Transzy Dużych Inwestorów – akcje przydzielono 39 podmiotom

Łączny koszt emisji akcji serii A i C wyniósł 2115 tys. zł. Rozliczenie kosztów emisji akcji serii A i C w księgach odbyło się poprzez zmniejszenie nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną.

W wyniku emisji akcji serii A i C Spółka uzyskała 20400 tys. zł. Kapitał podstawowy uległ podwyższeniu o 170 tys. zł do wysokości 756 tys. zł. Pozostała kwota 20230 tys. zł., po zmniejszeniu o koszty IPO w wysokości 2115 tys. zł. została odniesiona na kapitał zapasowy.

Struktura akcjonariatu przed emisją akcji serii C oraz sprzedażą akcji serii A

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2011 r.	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Liczba głosów	Udział %
1. Calvin Management Ltd.	0,10	Seria A	2 190 000	219 000	2 190 000	37,35%
2. SUI GenerisInvestments Ltd.	0,10	Seria A	1 387 500	138 750	1 387 500	23,66%
3. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,10	Seria A	987 500	98 750	987 500	16,84%
4. Piotr Wąsowski	0,10	Seria A	350 000	35 000	350 000	5,97%
5. LM Inwestycje Sp. z o.o.	0,10	Seria A	289 000	28 900	289 000	4,93%
6. Michał Jaskólski	0,10	Seria A	280 000	28 000	280 000	4,77%
7. Wojciech Czernecki	0,10	Seria A	280 000	28 000	280 000	4,77%
8. Pozostali	0,10	Seria B	100 000	10 000	100 000	1,71%
RAZEM:			5 864 000	586 400	5 864 000	100,00%

Struktura akcjonariatu po emisji akcji serii C oraz sprzedażą akcji serii A

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 24.04.2012	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna na akcji (w zł)	Liczba głosów	Udział %	Udział %
Calvin Management Limited (Wspólnikami Spółki są W. Czernecki i M. Jaskólski obaj posiadają po 50% udziałów)	0,10	Seria A	2 190 000	219 000	2 190 000	28,95%	36,36%
Wojciech Czernecki	0,10	Seria A	280 000	28 000	280 000	3,70%	
Michał Jaskólski	0,10	Seria A	280 000	28 000	280 000	3,70%	
Investor Private Equity Funds FIZ AktywówNiepublicznych	0,10	Seria A	987 500	98 750	987 500	13,06%	13,06%
SuiGenerisInvestments LTD (Wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	0,10	Seria A	688 000	68 800	688 000	9,10%	9,10%
Pozostali akcjonariusze	0,10	Seria A, Seria B, Seria C	3 138 500	313 850	3 138 500	41,49%	41,49%
RAZEM			7 564 000	756 400	7 564 000	100%	100%

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: 31.12.2011 – 4,4168 PLN/EUR, 31.12.2010 – 3,9603 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 :
- 01.01-31.12.2011 – 4,1401 PLN/EUR,
- 01.01-31.12.2010 – 4,0043 PLN/EUR,

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

- 01.01-31.12.2011 – 4,5642 oraz 3,8403 PLN/EUR,
- 01.01-31.12.2010 – 4,1770 oraz 3,8356 PLN/EUR,

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

Wybrane dane finansowe	31.12.2011		31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7755	1873	5114	1277
Zysk na działalności operacyjnej	2570	621	1950	487
Zysk brutto	2578	623	1945	486
Zysk netto	2065	499	1547	387
Całkowite dochody ogółem	2065	499	1547	387
Aktywa razem	7895	1787	4933	1248
Rzeczowe aktywa trwałe	479	108	467	118
Należności krótkoterminowe	648	147	507	128
Zobowiązania krótkoterminowe	972	220	443	112
Zobowiązania długoterminowe	119	27	197	50
Kapitał własny	6579	1490	4092	1033
Kapitał podstawowy	586	133	576	145
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2285	552	1934	488
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2533	-612	-1338	-334
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-152	-37	-114	-28
Zmiana stanu środków pieniężnych	-400	-97	482	-120
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/EUR)	0,36	0,09	0,27	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,36	0,09	0,27	0,07

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

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały takich transakcji.

NOTA 31. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje w okresie 01.01-31.12.2011

L.p.	Wyszczególnienie	Tytuł transakcji	01.01.2011 - 31.12.2011			
			Przychody	Koszty	Saldo Należności	Saldo Zobowiązań
A	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym					
	Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	Wynajem mieszkania	53	53		
	Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	Wynajem mieszkania	36	36		
B	Transakcje z jednostką zależną					
	SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.	Pożyczka i odsetki	2		41	

		Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	157	60	32	6
C	Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi					
	MORIZON S.A.	Przygotowanie parserów	50			
		Najem powierzchni biurowej	59			
		Wzajemne działania marketingowe i pozostałe usługi	23	56		
	Styl.Media Sp. z o.o.	Wzajemne działania marketingowe	4	24		

Transakcje w roku w okresie 01.01 -31.12.2010

L.p.	Wyszczególnienie	Tytuł transakcji	01.01.2010 - 31.12.2010			
			Przychody	Koszty	Saldo Należności	Saldo Zobowiązań
A	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym					
	Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	Wynajem mieszkania	26	26		
	Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	Wynajem mieszkania	26	26		
B	Transakcje z jednostką zależną					
	Sklepy firmowe.pl – Spółka z o.o.	Pożyczka i odsetki	2		38	
		Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	133	60	42	
C	Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi					
	Morizon S.A.	Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	5	5		
	Styl Media Sp. z o.o.	Wzajemne działania marketingowe	240	243	24	1
	Calvin Management - akcjonariusz	Pożyczka	31			

NOTA 32. ZATRUDNIENIE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Przeciętne zatrudnienie, razem	23	12
w tym, pracownicy umysłowi	23	12
Razem	23	12

Rotacja kadr	01.01.2011 –	01.01.2010 –
	31.12.2011	31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	27	6
Liczba pracowników zwolnionych	-5	-1
Razem	23	5

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

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
A. Wynagrodzenia wypłacone	335	252
I. Zarząd Emitenta	330	252
Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	165	126
Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	165	126
II. Rada Nadzorcza Emitenta	5	0
Rafał Brzoska	1	0
Marcin Wężyk	1	0
Michał Meller	1	0
Marcin Marczuk	1	0
Dariusz Piszczatowski	1	0

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. świadczy usługi.

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

NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wyszczególnienie	Należne	Należne
	01.01. - 31.12.2011	01.01. - 31.12.2010
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	24	11*
2. Inne usługi poświadczające	16*	45*
3. Usługi doradztwa podatkowego		-
4. Pozostałe usługi		-
Razem	39	56*

*wynagrodzenie wypłacone w roku 2011,

Gdynia, 24 kwietnia 2012

.....

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Miejscowość, data

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI
GRUPA NOKAUT S.A.**

za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

1. Historia, rozwój i działalność jednostki dominującej

Spółka Grupa Nokaut S.A jest spółką działającą w branży e-commerce. Emitent świadczy usługę prezentacji oferty klienta, jej promocji i reklamy w internetowej porównywarce cen oraz w serwisach partnerów. Płatność za usługę odbywa się za pomocą zakupu punktów reklamowych, które klient wykorzystuje na opłacenie kosztu przekierowań.

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 wersją 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 serwis Prettydeal.pl – agregator ofert grupowych zakupów internetowych
- Spółka uruchamia kolejny serwis. Loty.Nokaut.pl oferuje Użytkownikom wyszukiwanie, porównanie i zakup biletów lotniczych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcyjna Grupy Nokaut S.A wyglądała następująco:

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2011 r.	Wartość nominalna jednej akcji (w zł.)	Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w tys.)	Liczba głosów (w tys.)	Liczbagłosów (w %)
1. Calvin Management Ltd.	0,10	Seria A	2 190 000	219	2190	37,35
2. SUI GenerisInvestments Ltd.	0,10	Seria A	1 387 500	138	1387	23,65
3. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,10	Seria A	987 500	99	988	16,85
4. Piotr Wąsowski	0,10	Seria A	350 000	35	350	5,97
5. LM Inwestycje Sp. z o.o.	0,10	Seria A	289 000	29	289	4,93
6. Michał Jaskólski	0,10	Seria A	280 000	28	280	4,77
7. Wojciech Czernecki	0,10	Seria A	280 000	28	280	4,77
8. Pozostali	0,10	Seria B	100 000	10	100	1,71
RAZEM:			5 864 000	586	5864	100,00

Główna działalność spółki Grupa Nokaut S.A. to prowadzenie platformy online porównującej ceny produktów oferowanych przez promujące się w serwisie sklepy internetowe. Spółka przekierowuje Użytkowników ze strony www.nokaut.pl do konkretnych sklepów internetowych. Klientami Spółki są wybrane podmioty prezentujące informacje o swoich ofertach handlowych w serwisie.

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

Działalność Emitenta nie ma wpływu na środowisko naturalne.

3. Zakłady i oddziały Emitenta

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

4. Skład grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. składa się z jednostki dominującej Grupa Nokaut S.A. i jej spółek zależnych: SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. oraz Nokaut Marketing Sp. z o.o.

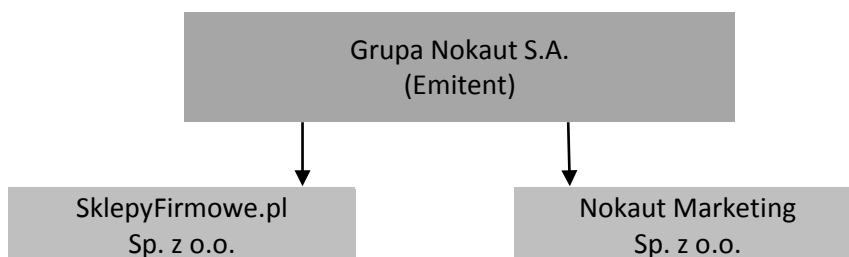
Siedzibą Emitenta jest Gdynia, ulica Sportowa 8 Bud. B. Spółka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku pod numerem KRS 0000370202. Jednostka dominująca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

Siedzibą jednostki zależnej Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. jest Gdynia, ulica Sportowa 8 Bud. B. Spółka zależna prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku pod numerem KRS 0000313620. Jednostka zależna otrzymała nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 220651833.

Grupa Nokaut S.A. w dniu 21 października 2011 r. zakupiła 100% udziałów spółki MW Legal sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 21 października 2011 r. dokonano zmiany nazwy spółki na Nokaut Marketing Sp. z o.o. oraz dokonano zmiany siedziby spółki na Gdynię. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane przez sąd rejonowy w dniu 18 listopada 2011 r. Aktualnie siedzibą jednostki zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o. jest Gdynia, ulica Sportowa 8 Bud. B. Spółka zależna prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy pod numerem KRS 0000374490.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek zależnych jest nieoznaczony.

Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 r. przedstawiono poniżej. Na dzień zatwierdzenia publikacji raportu nie uległ on zmianie.



W 2011 r. nie miały miejsca zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

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

- na dzień 31 grudnia 2011 roku 69,9%
- na dzień 31 grudnia 2010 roku 69,9%

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

- na dzień 31 grudnia 2011 roku 100,0%
- na dzień 31 grudnia 2010 roku 0,0%

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).

Podstawowym przedmiotem działania jednostki zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o. jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z). Spółka Nokaut Marketing Sp. z o.o. jest zakupioną Spółką celową, która obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

6. Zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2011

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2010 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

W celu spełnienia wymogów MSR 1 Spółka w swoim pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF zamieściła trzy sprawozdania z sytuacji finansowej, dwa jednostkowe

rachunki zysków i strat, dwa sprawozdania z całkowitych dochodów, dwa sprawozdania z przepływów pieniężnych, dwa sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz odnośne informacje dodatkowe obejmujące dane porównawcze.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

7. Wyniki działalności spółki w roku 2011

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

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

Dane finansowe Spółki za lata 2011-2010:

Wyszczególnienie	Za okres w tys. zł.	
	2011	2010
	Jednostkowe	Jednostkowe
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 755	5 114
Przychody ze sprzedaży produktów	7 755	5 114
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	1
Koszty działalności operacyjnej	5 206	3 151
Amortyzacja	859	491
Zużycie materiałów i energii	116	32
Usługi obce	2 363	1 299
Podatki i opłaty	47	12
Wynagrodzenia	1 307	957
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	352	217
Pozostałe koszty rodzajowe	161	143
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (Strata) ze sprzedaży	2 550	1 964
Pozostałe przychody operacyjne	136	65
Pozostałe koszty operacyjne	116	78
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	2569	1950
Przychody finansowe	43	13
Odsetki	43	13
Inne	0	0
Koszty finansowe	35	18

Odsetki	25	17
Inne	10	1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2578	1945
Podatek dochodowy	513	398
Zysk (strata) netto	2065	1547

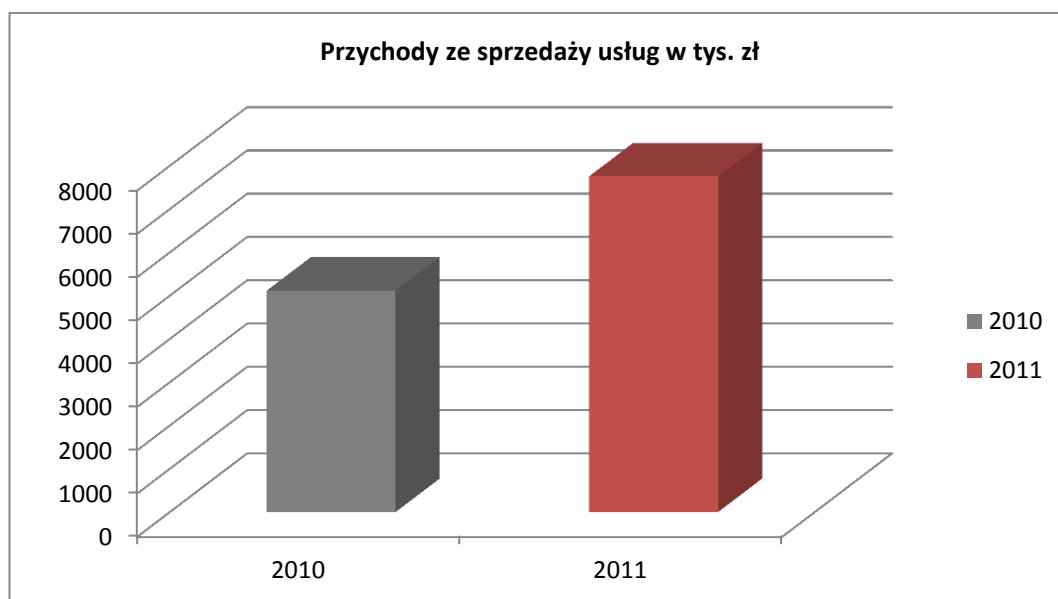
Pozostałe dane finansowe w tys. zł.:

Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	2011	2010
- podstawowy z działalności kontynuowanej	0,36	0,27
- rozwodniony z działalności kontynuowanej	0,36	0,27
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,36	0,27

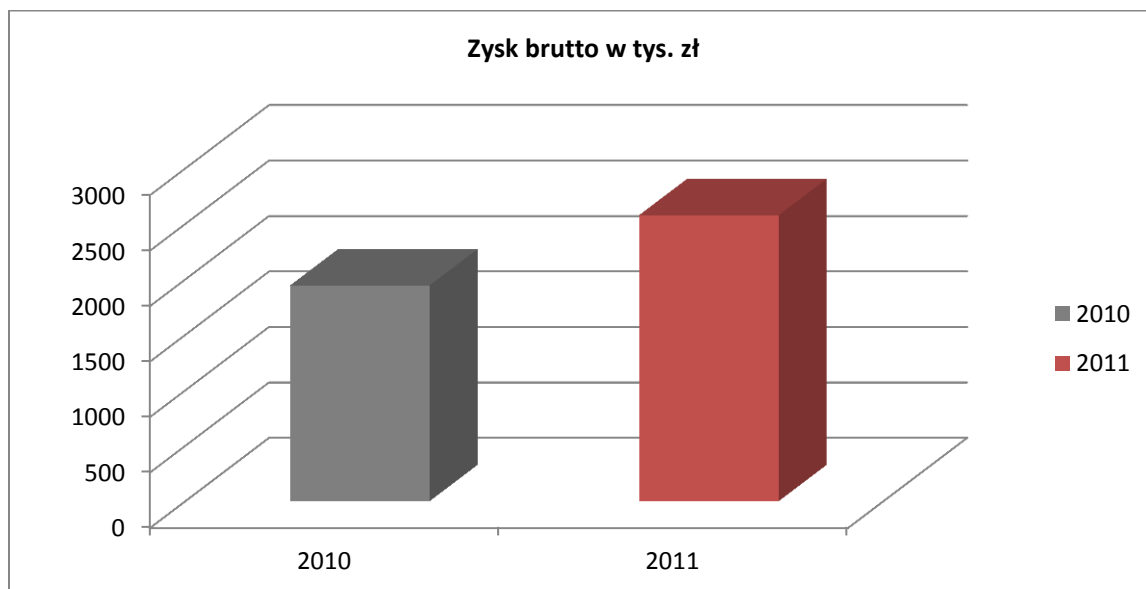
a) Przychody Spółki Grupa Nokaut S.A

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

Spółka w 2010 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży usług na poziomie 5 114 tys. zł., natomiast w 2011 roku wartość tych przychodów wzrosła do kwoty 7 755 tys. zł. Przychody Spółki ze sprzedaży w 2011 r. wzrosły o 51,68 % w stosunku do przychodów roku 2010. Dynamikę wzrostu przychodów na przestrzeni lat 2010-2011 przedstawia poniższy wykres:



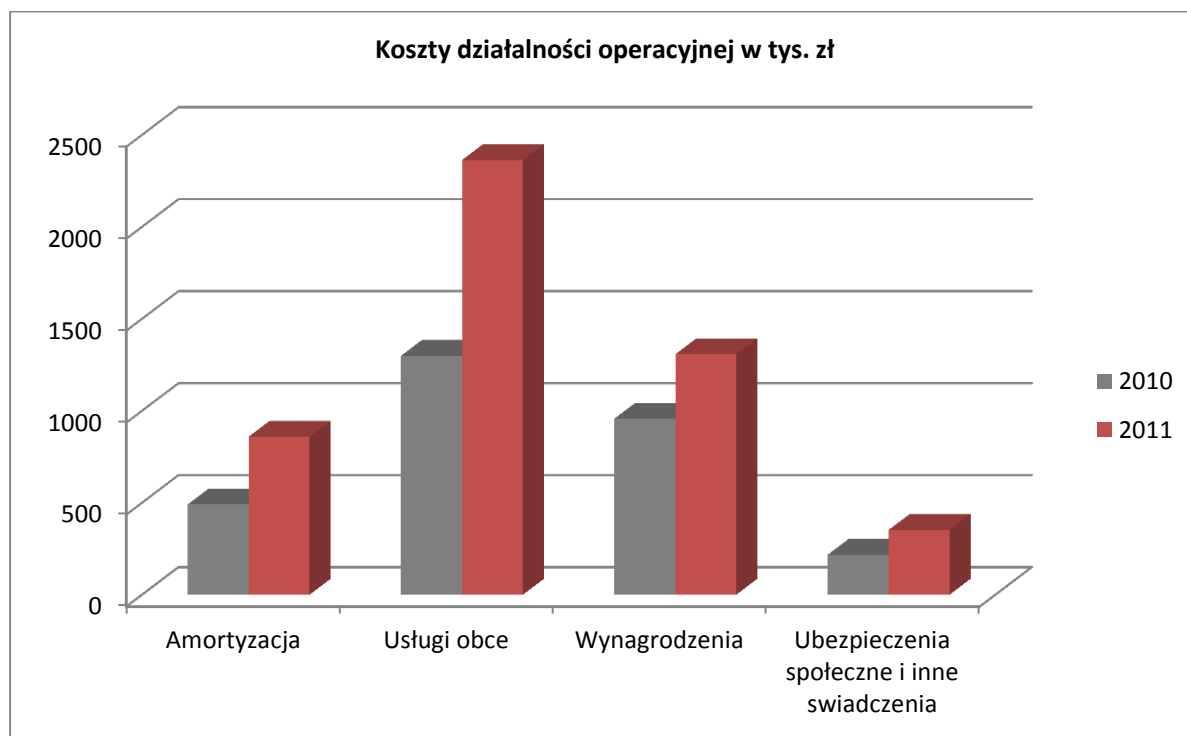
Zysk brutto Spółki Grupa Nokaut S.A. w 2010 roku kształtował się na poziomie 1 945 tys. zł., W roku 2011 Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 2 578 tys. zł, co stanowiło wzrost o 32,54 % w stosunku do roku poprzedniego. Dynamikę wzrostu zysku brutto na przestrzeni lat 2010-2011 przedstawia poniższy wykres:



b) Koszty działalności operacyjnej

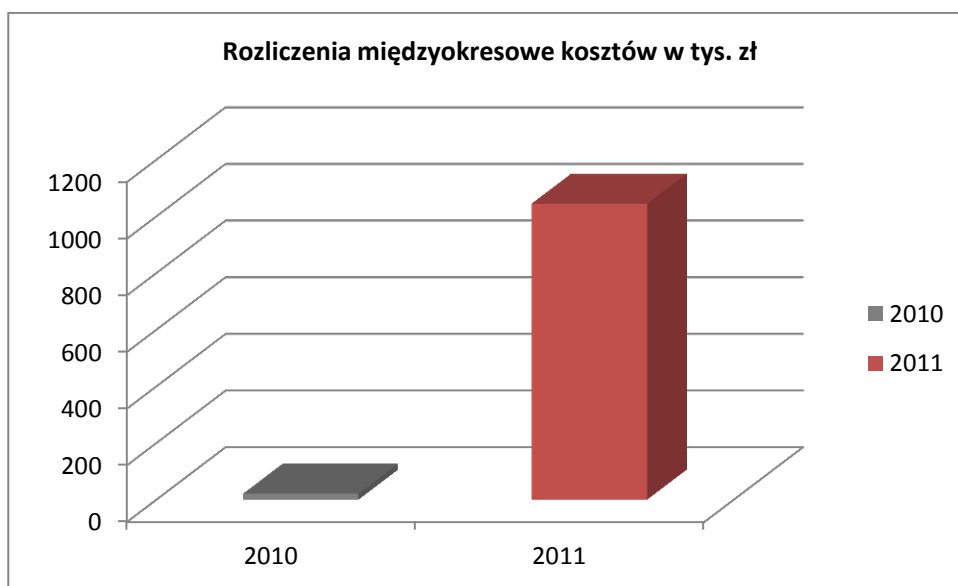
Koszty działalności operacyjnej Spółki wzrosły z poziomu 3 150 tys. zł. w 2010 r. do wartości 5 205 tys. zł. w 2011 r. Przyrost powyższych kosztów o blisko 65,21 % jest wynikiem zwiększenia skali

działalności Grupy Kapitałowej oraz ogólnego jej rozwoju w związku z chęcią wchodzenia w inne segmenty sprzedaży internetowej na rynku.



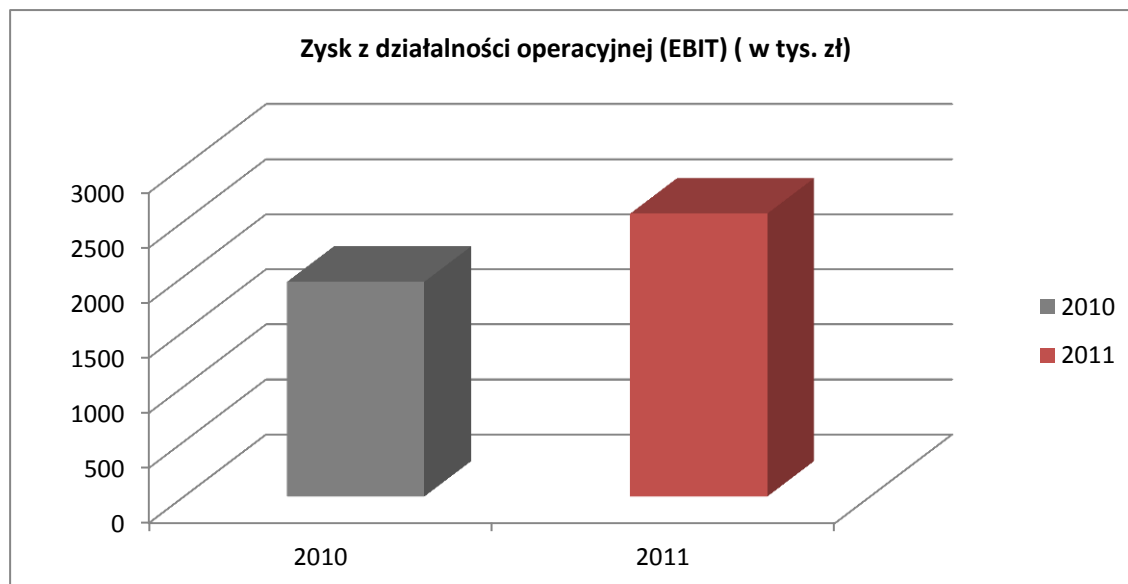
c) Rozliczenia międzyokresowe kosztów

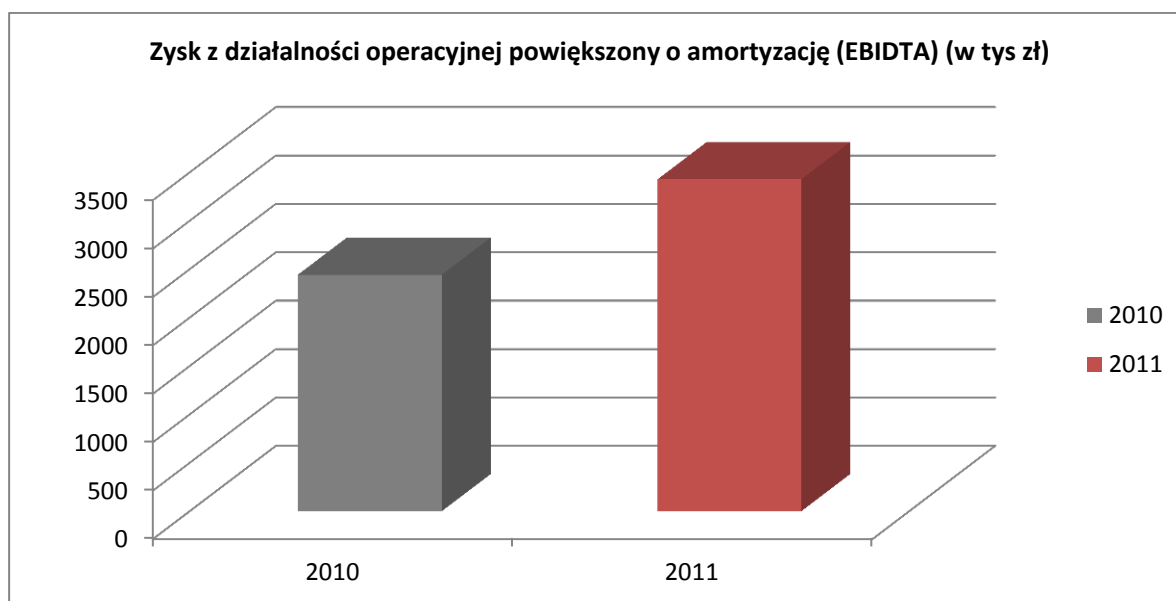
W aktywach obrotowych spółki Grupy Nokaut S.A. znaczącą pozycję stanowią rozliczenia międzyokresowe kosztów. Ich gwałtowny przyrost w stosunku do 2010 r. spowodowany jest poniesieniem dużych nakładów na przygotowanie Emitenta do oferty publicznej (koszty IPO), które stanowiły 1.005 tys. zł. wartości RMK w 2011 r., a więc aż ponad 96 %. Powyższe koszty oraz nakłady dokonane po dniu bilansowym, zostały rozliczone z AGIO emisji akcji serii C.



d) Zyski z działalności operacyjnej

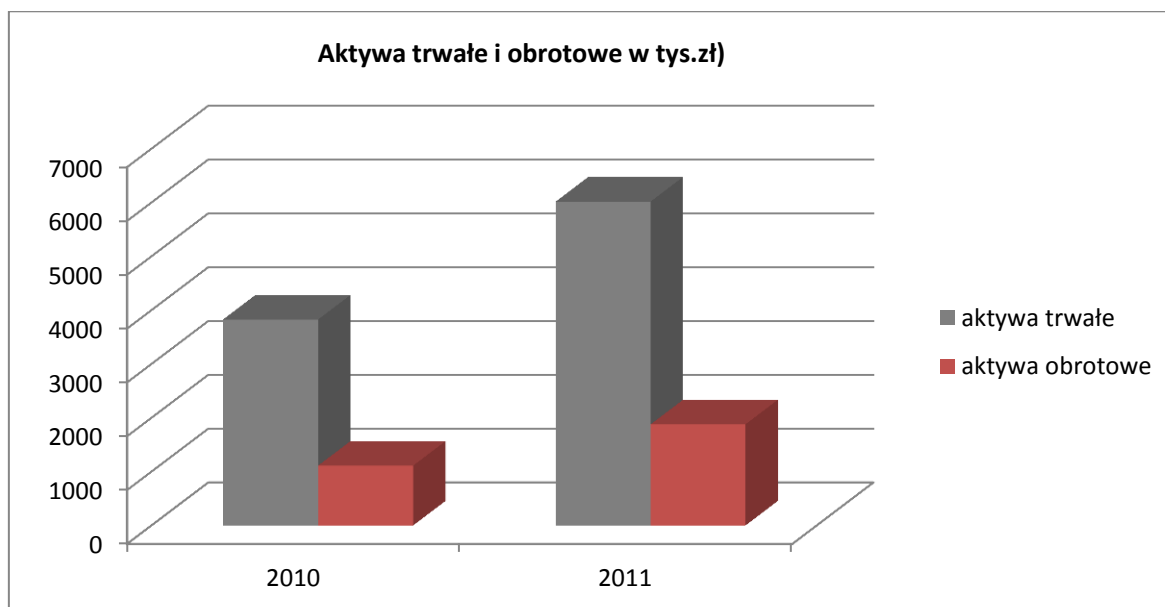
Grupa Nokaut S.A. osiągnęła w 2011 r. wzrost zysków z działalności operacyjnej o 31,74 % z poziomu 1 950 tys. zł do 2 570 tys. zł. Zyski z działalności operacyjnej powiększone o amortyzację (EBITDA) zwiększyły się natomiast o 40,42 %. Wzrost zysków operacyjnych jest wynikiem znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2010 r.





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

Suma bilansowa Spółki wyniosła w 2011 r. 7 895 tys. zł., co stanowi przyrost o 2962 tys. zł. (60%) w stosunku do roku poprzedniego. Strukturę aktywów oraz pasywów przedstawia poniższy wykres:



Wzrost aktywów trwałych w 2011 r. (o 57,39% w stosunku do roku poprzedniego) wynika w głównej mierze z przyrostu pozycji wartości niematerialnych i prawnych, co jest spowodowane przyjęciem do

wartości niematerialnych i prawnych w 2011 r., zakończonych prac rozwojowych mających na celu zwiększanie przychodów w kolejnych okresach sprawozdawczych poprzez udoskonalenie i rozszerzenie funkcjonalności istniejącej porównywarki cen nokaut.pl. W aktywach trwałych w 2011 r. pojawiła się również nowa pozycja, a mianowicie udzielone pożyczki długoterminowe. Na tą pozycję składa się kwota pożyczek udzielonych pracownikom w celu ułatwienia objęcia akcji serii B (400 tys. zł.) oraz naliczone bilansowo odsetki od pożyczki przypadające na 2011 r. w wysokości 22 tys. zł.)

Wzrost aktywów obrotowych (o 69,18% w 2011 r. w porównaniu do roku 2010) jest spowodowany w głównej mierze wzrostem rozliczeń międzyokresowych kosztów, które zostały omówione w podpunkcie c). Wzrostowi uległy także należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, które w 2011 r. wyniosły 548 tys. zł. netto, a więc o 12,99% w stosunku do roku poprzedniego. Jest to spowodowane wzrostem wolumenu przychodów ze sprzedaży. Również w 2011 r. pojawiła się nowa pozycja, inne należności krótkoterminowe, które obejmują uiszczone zwrotne kaucje związane z wynajmowanymi powierzchniami. Wartość innych należności krótkoterminowych wynosi 87 tys. zł.



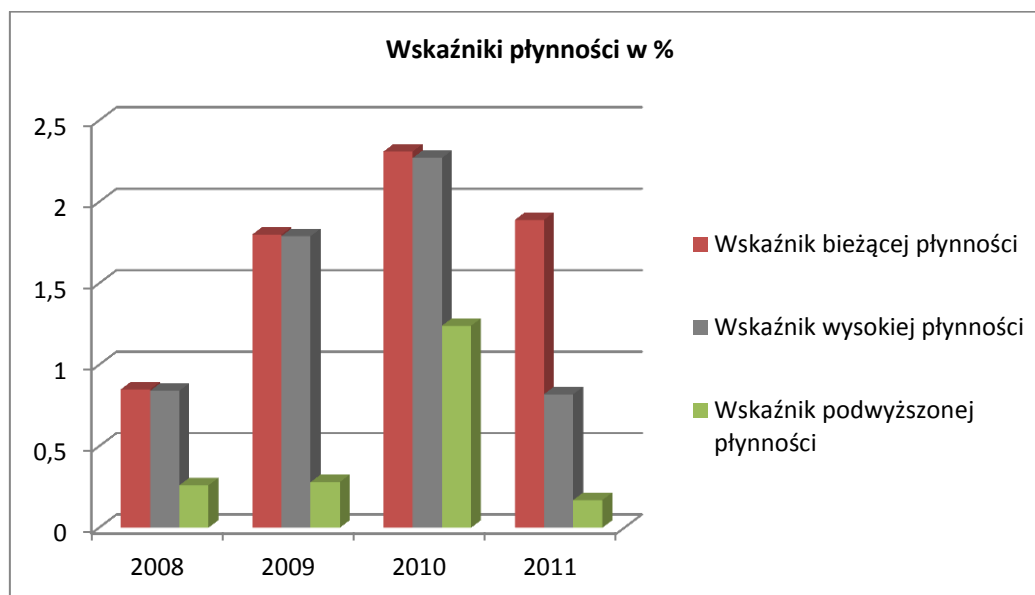
Wzrost kapitału własnego jest efektem wypracowania bardzo dobrego zysku netto za rok 2011. W pozycji zobowiązań zmalał udział zobowiązań z tytułu leasingu o 52 tys. zł. (ogółem zobowiązania z tytułu leasingu długo- i krótkoterminowe), natomiast wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw i usług (o 415 tys. zł. w porównaniu do roku poprzedniego) oraz zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń (o 82 tys. zł. w porównaniu do roku poprzedniego). Wzrosty powyższych zobowiązań są wynikiem zwiększenia skali działalności przez Emitenta w 2011 r.

2. Wskaźniki ekonomiczne dotyczące danych finansowych za lata 2008-2011 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 bieżącej płynności	2011	2010	2009	2008
Wskaźnik bieżącej płynności	1,93	2,51	1,81	0,85
Wskaźnik wysokiej płynności	0,86	2,46	1,80	0,84
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,15	1,22	0,21	0,26



W latach 2008-2010, ze względu na niskie zapotrzebowanie Emitenta na kapitał obrotowy, wskaźniki płynności wykazują tendencję wzrostową. Było to efektem modelu rozliczeń z odbiorcami opartym na przedpłatach od klientów.

W latach 2010-2011 wartości wskaźników płynności uległy obniżeniu ze względu na wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych. Znaczny wzrost rozliczeń międzyokresowych czynnych był wynikiem poniesienia części kosztów związanych z

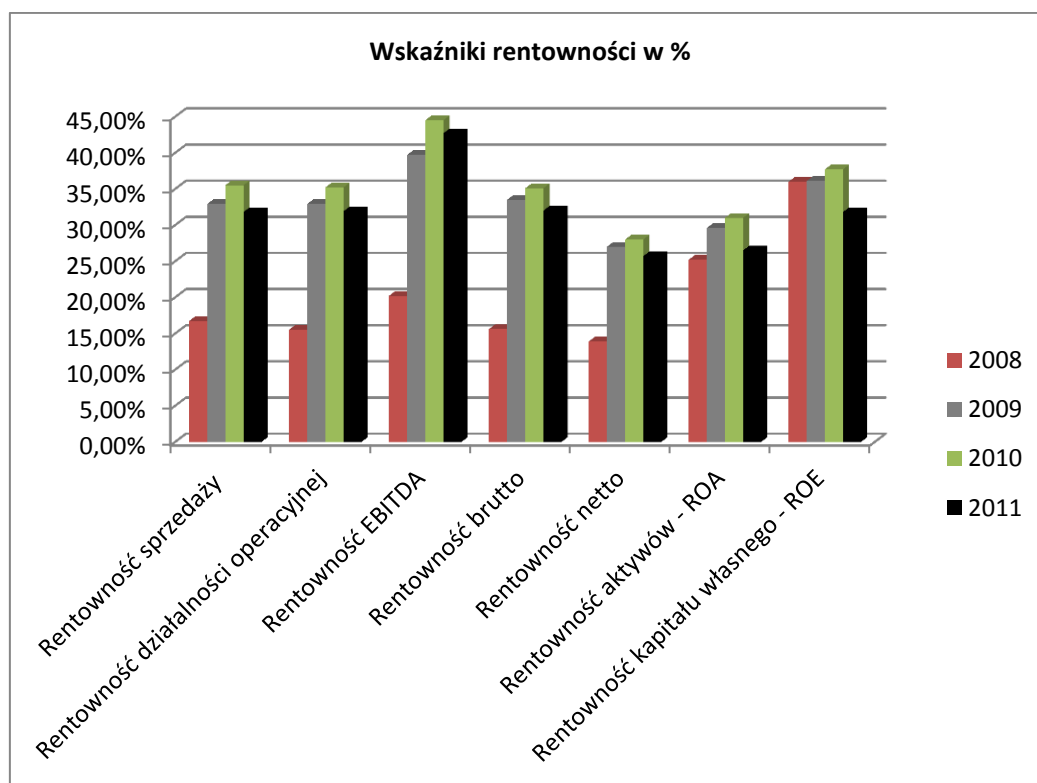
przygotowaniem emisji akcji. Drugim czynnikiem był systematyczny rozwój Spółki, owocujący zawieraniem umów z nowymi kontrahentami oraz wzrostem zatrudnienia.

Na koniec 2011 wskaźniki wysokiej płynności oraz podwyższonej płynności uległy bardzo silnemu spadkowi ze względu na znaczące obniżenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

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

Wskaźniki rentowności	2011	2010	2009	2008
Rentowność sprzedaży	32,88%	38,40%	32,88%	20,52%
Rentowność dział. oper.	33,13%	38,13%	32,82%	19,33%
Rentowność EBITDA	44,20%	47,73%	40,06%	24,51%
Rentowność brutto	33,24%	38,03%	33,46%	19,46%
Rentowność netto	26,63%	30,25%	27,58%	16,63%
Rentowność aktywów - ROA	26,16%	31,36%	33,05%	30,20%
Rentowność kapitału wł. - ROE	31,39%	37,81%	36,02%	40,66%



W roku 2008 rentowność sprzedaży wynosiła 20,52%, zaś w kolejnym roku wzrosła prawie do 32,88%. W roku 2010 rentowność sprzedaży ukształtowała się na poziomie 38,40%. Systematyczny wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży w latach 2008-2010 był możliwy dzięki bezwzględnemu wzrostowi popytu na usługi sprzedawane przez Emitenta, w przypadku serwisu Nokaut.pl.

Rok 2011 zakończył się z rentownością sprzedaży na poziomie 32,88%. Główną przyczyną spadku rentowności na sprzedaży w stosunku do roku 2010 był wzrost kosztów amortyzacji (w związku ze zmianą siedziby spółki, zakupem m.in. mebli i przystosowania stanowisk pracy) oraz wzrostem poziomu zatrudnienia. Wzrosły również koszty materiałów i energii oraz usług obcych, co częściowo związane było z przygotowywaniem się Spółki do debiutu giełdowego.

Rentowność z działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (EBITDA) podwoiła się w przeciągu ostatnich lat 2008-2010. Głównymi przyczynami były te wymienione w przypadku rentowności na sprzedaży, jak również podwajający się z roku na rok poziom amortyzacji, co przełożyło się na szybszy wzrost przychodów generowanych przez Emitenta od kosztów operacyjnych ponoszonych przez Spółkę. W roku 2011 wskaźnik wynosił 44,20%. Spadek, w porównaniu do 2010 r., jest mniejszy niż w przypadku wskaźnika rentowności sprzedaży, ze względu na duży udział amortyzacji w kosztach działalności operacyjnej.

Podobnie jak rentowność na sprzedaży, w latach 2008-2010 również rentowność brutto wzrosła o prawie 100% od roku 2008, kiedy to wynosiła 19,46%, przy czym w roku 2009 oscylowała wokół

33,46% aby w roku 2010 wynieść 33,24%. Taki sam trend można zauważyć w przypadku rentowności netto, która w latach 2008-2010 zwiększyła się i wyniosła 30,25% w roku 2010. Rentowność brutto na koniec 2011 roku wyniosła 26,63%, co było pochodną wystąpienia zdarzeń opisanych powyżej.

Rentowność aktywów w latach 2008-2010 wzrosła o 1,16 punktu procentowego z 30,20% w 2008 roku, do 31,36% w roku 2010, przy czym w roku 2009 wyniosła 33,05%. Wzrost rentowności wynika z szybkiego wzrostu marży netto Emitenta oraz skali działalności Emitenta. Ze względu na fakt, iż aktywność zakupowa użytkowników Internetu jest w dużej mierze zbieżna z aktywnością zakupową handlu rzeczywistego, największe przychody Spółka uzyskuje w IV kwartale roku. Dotyczy to zarówno przychodów z przeklików, jak i sprzedaży powierzchni reklamowej.

Rentowność aktywów w roku 2011 wyniosła 26,16%. Jej spadek o 16,58% w stosunku do 2010 roku wynikał z szybkiego wzrostu wartości aktywów, w szczególności wartości niematerialnych i prawnych oraz pojawienia się w bilansie w aktywach obrotowych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, które w znaczącej części (96%) stanowią nakłady na przygotowanie Oferty, poniesione w roku 2011.

W latach 2008-2010 Emitent utrzymywał wysoki wskaźnik rentowności kapitału własnego, tj. na poziomie 40,66% w roku 2008, przez 36,2% w roku 2009 i 37,81% w roku 2010. Stabilny poziom wskaźnika wynika z wysokiej marży netto oraz wzrostu kapitałów własnych z uwagi na nie wypłacanie dywidendy z zysku przez Emitenta w okresie 2008-2010.

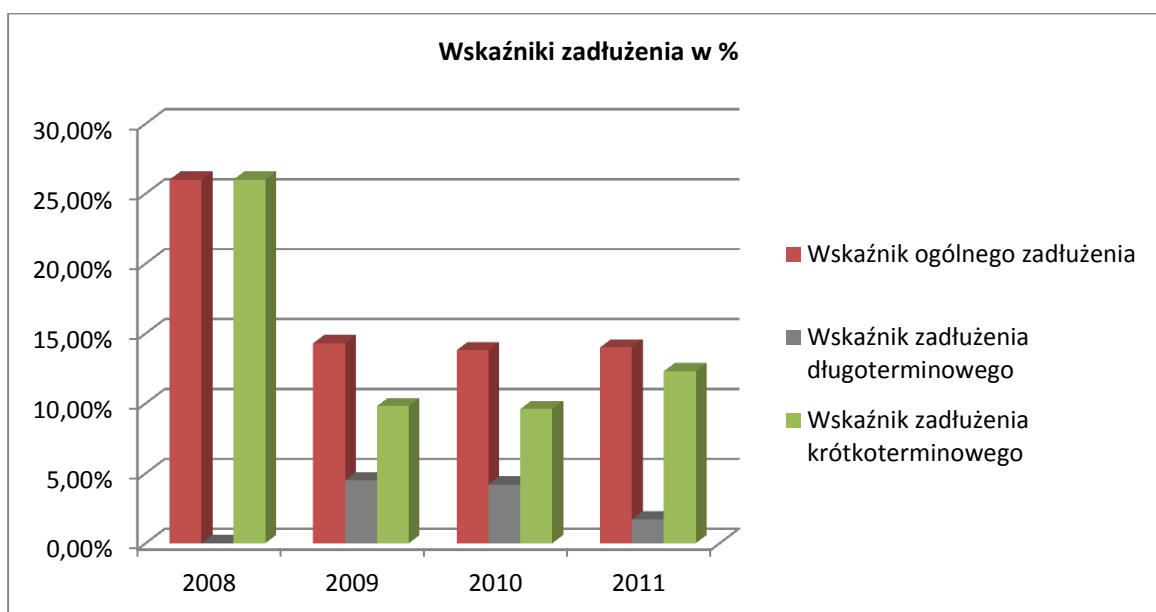
Rentowność kapitałów własnych w roku 2011 pozostała na wysokim poziomie i wyniosła 31,39%. Obniżenie wartości tego wskaźnika było wynikiem znaczącego wzrostu poziomu kapitałów własnych w roku 2011 będącego efektem pozostawienia w Spółce całego zysku netto wypracowanego w roku 2010 oraz rekordowego wyniku finansowego netto w roku 2011.

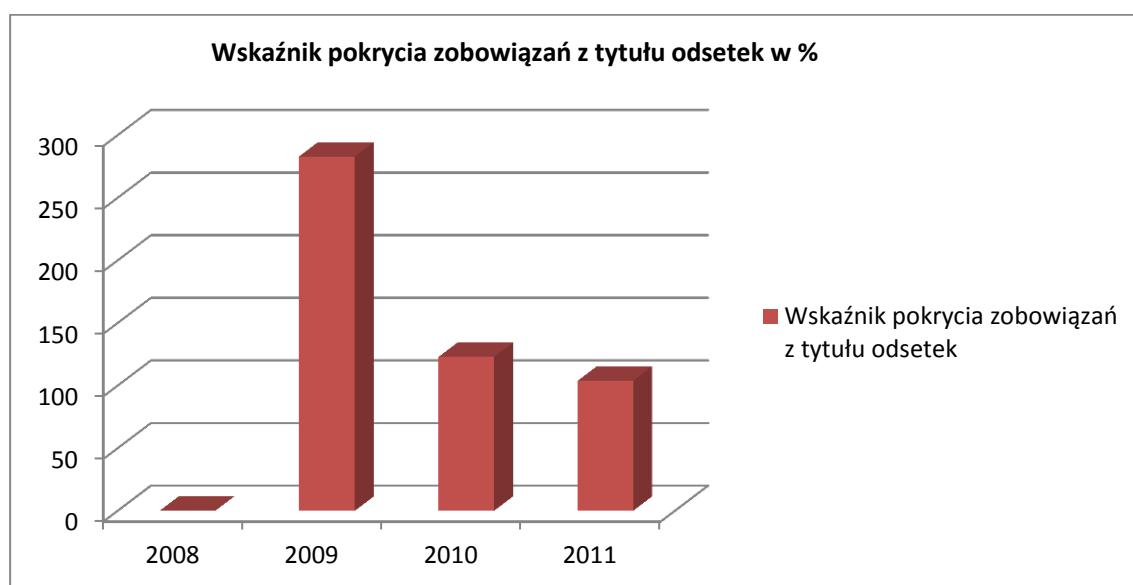
c) Analiza wskaźników zadłużenia obejmuje:

- 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

Pozostałe wskaźniki	2011	2010	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	13,82%	12,97%	8,19%	25,65%

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,51%	3,99%	0,00%	0,00%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	12,31%	8,98%	8,19%	25,65%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	603,02%	639,38%	1092,77%	304,65%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	10376,00%	12287,00%	28300,00%	-





Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł w roku 2009 do 8,19% i wzrósł nieznacznie (12,97%) w roku 2010. Większej zmiany nie odnotowano również w roku 2011 (13,82%). Było to spowodowane większym wzrostem aktywów niż wartości zobowiązań Emitenta.

Udział finansowania dłużnego w przypadku Emitenta jest bardzo niski, stąd wskaźniki zadłużenia długoterminowego (0% w 2008, 0% w 2009, 3,99% w 2010 i poniżej 2% w 2011) oraz krótkoterminowego (25,65% w 2008, 8,19% w 2009, 8,98% w 2010 i 12,31% w 2011) znajdowały się na bardzo niskim poziomie, głównie ze względu na znaczący przyrost sumy aktywów ogółem. Wzrost wartości zadłużenia krótkoterminowego, powodujący wzrost wartości całkowitego zadłużenia w pierwszej połowie 2011 roku widoczny jest w wartościach wskaźników zadłużenia w tym okresie.

b. Pozyskiwanie nowych klientów

W trakcie ostatniego roku udało się nawiązać relacje z około 350 nowymi klientami. Na dzień 31 grudnia 2011 roku na stronach Nokaut.pl zarejestrowanych było 3.700 sklepów. To wzrost o około +10% w stosunku do poprzedniego roku.

c. Marketing i PR

W 2011 roku działania PR-owe i marketingowe były prowadzone przez Spółkę na wielu nowych obszarach. W związku z planowanym debiutem giełdowym Emitenta zainicjowano działania Investor Relations. Powstała strona korporacyjna dedykowana relacjom inwestorskim. Spółka rozwijała PR produktowy oraz korporacyjny. W 2011 Grupa Nokaut SA nawiązała relacje z mediami. W ramach Spółki zaczęły funkcjonować narzędzia PR: niezbędne do komunikacji z dziennikarzami wirtualne biuro prasowe czy też monitoring do analizy obecności organizacji w mediach. PR w Grupie Nokaut SA to w 2011 roku także opiniowanie projektów mających bezpośredni wpływ na interesariuszy Spółki oraz rozwój komunikacji wewnętrznej. Spółka prowadziła też aktywne działania marketingowe, reklamując się internecie, tworząc własny internetowy program telewizyjny nokaut.tv, sponsorując imprezy branżowe czy też debiutując jako sponsor z telewizyjną kampanią w kanale TVN.

d. Struktura inwestycyjna Spółki

- Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

Miniony rok to kolejny rok z rzędu dokonywania przez Spółkę inwestycji związanych głównie z zakupem mebli, sprzętu komputerowego oraz oprogramowania serwisu internetowego.

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe finansowane ze środków własnych:

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	31.12.2011
- urządzenia techniczne i maszyny	146
- meble	59
Inwestycje razem:	164

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe finansowane leasingiem

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (leasing) (w tys. zł)	31.12.2011
- serwery	75
Inwestycje razem:	75

Ponadto Grupa Nokaut S.A. z sukcesem ukończyła prace rozwojowe, których wartość zamknęła się kwotą 2 322 tys. PLN i dotyczyły nabytych praw autorskich w zakresie witryny internetowej - „Nokaut v. 4.0”

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne finansowane ze środków własnych

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne (w tys. zł)	31.12.2011
- Nokaut v 4.0	2322
Inwestycje razem:	2322

- Inwestycje kapitałowe

Spółka Grupa Nokaut S.A. nadwyżki wolnych środków pieniężnych lokuje na lokatach terminowych, korzystając z usług BRE Bank S.A. Lokaty są oprocentowane w zależności od długości trwania lokaty. Średnie oprocentowanie wynosi 4,67%. Grupa Nokaut S.A. korzysta również z systemu lokowania środków pieniężnych overnight. Środki pieniężne zostały ulokowane w BRE Bank S.A. ze względu na korzystne dodatkowe warunki zaproponowane przez bank:

- obniżenie opłat za przelewy z kwoty 2,50 PLN do kwoty 0,50 PLN
- zniesienie opłat za prowadzenie rachunku
- negocjowanie oprocentowania lokat.

e. Zatrudnienie

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 roku Emitent zwiększył liczbę pracowników i współpracowników do około 60 osób. Na dzień 31.12.2011 r. zatrudnienie na umowę o pracę wynosiło 37 osób. Przeciętne zatrudnienie w Grupa Nokaut S.A w 2011 roku wynosiło 23 osoby, a w 2010 roku 12 osób.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Przeciętne zatrudnienie, razem	23	12
w tym, pracownicy umysłowi	23	12
Razem	23	12

8. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

W 2011 roku porównywarka cen Nokaut.pl została gruntownie przeprojektowana na bazie rozbudowanych badań jakościowych i ilościowych. Zmieniono strukturę kategorii głównych, trzymając się zasad architektury informacji. Projekt, jako główny cel, zakładał spłaszczenie struktury i wzrost ilości kategorii najniższego poziomu. Cel ten przekłada się na wzrost ruchu oraz na podnoszenie średniej stawki płaconej (wzrost średniej stawki płaconej o ok. 45% z ~0.16 zł do ~0.23 zł.) W ostatnim kwartale roku proces ten został zakończony i doprowadził do wzrostu konwersji o średnio 15% w stosunku do roku 2010.

Nokaut.pl w 2011 uruchomił nową aplikację mobilną Nokaut Skaner, która dzięki dbałości o interfejs osiągnęła bardzo dobre rezultaty, plasując się w grudniu 2011 r. w pierwszej trójce najpopularniejszych aplikacji mobilnych iOS. Nokaut Skaner jest bardzo dobrze oceniany przez użytkowników.

Uruchomiono także Nokaut.tv, który osiągnął status jednego z najpopularniejszych rozrywkowych kanałów e-commerce.

W 2011 roku powstał serwis oferujący tanie bilety lotnicze Loty.nokaut.pl, oraz rozpoczęto prace nad serwisem grupowych zakupów dla kobiet PrettyDeal.pl.

9. Rynek i konkurencja

W kolejnych latach Spółka przewiduje dalszy wzrost wartości zakupów dokonywanych w sklepach internetowych. Determinantami wzrostu są: zwiększająca się liczba osób z dostępem do Internetu, wymierne korzyści z dokonywania zakupów w Internecie (niższe ceny, dostępność produktów, oszczędność czasu), wzrost dostępności i akceptowalności elektronicznych form płatności, zwiększająca się popularność oraz moda na zakupy internetowe. Jednym z kluczowych zamiarów działania Spółki jest zwiększenie udziału w rynku porównywarek. Dążąc do realizacji tych zamierzeń Grupa Nokaut S.A. nawiązała współpracę min. z Wirtualną Polską. Pozwoli to Grupie Nokaut na zwiększenie skali działalności. Rynek ponadto wymusza dostosowywanie porównywarek do aplikacji mobilnych, co Spółka zaczęła wdrażać w zakresie swoich aplikacji.

10. Plany rozwoju

Spółka zamierza w 2012 roku nadal rozwijać serwisy e-commerce, realizując usługi za pośrednictwem sieci Internet. Głównym celem jest osiągnięcie trwałej przewagi konkurencyjnej poprzez zwiększenie rozpoznawalności marki.

Grupa Nokaut S.A. w dniu 14 marca zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, pozyskując z przeprowadzonej emisji akcji serii C 20 400 000 zł.

Zarząd spółki Grupa Nokaut S.A. oraz Wprowadzający dokonali w ramach przeprowadzonej Oferty Publicznej przydziału 2 599 500 akcji, w tym:

- 200 000 akcji w Transzy Detalicznej (przydzielono wyłącznie akcje serii C)
- 2 399 500 akcji w Transzy Dużych Inwestorów (przydzielono akcje serii A oraz serii C).

Spółka zamierza w 2012 realizować plany rozwojowe zgodnie ze strategią opisaną w prospekcie emisyjnym, polegającą przede wszystkim na akwizycjach w obszarze e-commerce oraz rozwoju i modernizacji oprogramowania:

- modernizacja oprogramowania porównywarki cen,
- rozwoju porównywarki cen w wersji dla urządzeń mobilnych,
- rozwoju systemu płatności elektronicznych,
- rozwoju SklepyFirmowe.pl,
- rozwoju narzędzi dla klientów sklepów tradycyjnych,
- integracji wewnętrznej,

oraz ekspansji rynkowej w kraju i za granicą.

Z uwagi na pozyskanie z emisji akcji niższej kwoty niż pierwotnie planowana, Zarząd Emitenta będzie podejmował decyzję o alokowaniu zasobów w te działania, które w ocenie Zarządu Spółki pozwolą na optymalne budowanie wartości Spółki w średnim i długim horyzoncie.

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) ujęcie wartościowe (w tys. zł)	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	6 577	4 370
Kampanie reklamowe	470	693
Inne usługi	708	51
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	7 755	5 114

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) udział procentowy	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	84,80	85,45
Kampanie reklamowe	6,06	13,55
Inne usługi	9,14	1,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	100	100

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

Całość przychodów ze sprzedaży została uzyskana przez Emitenta na rynku krajowym. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku żaden z odbiorców Spółki nie przekroczył

10. procentowego progu udziału w przychodach za poszczególne okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Spółka działa na dwóch głównych rynkach zbytu. Jednym z nich jest sprzedaż przeklików do sklepów internetowych, która stanowi 84,62% przychodów Spółki. Drugi kierunek działań Spółki to sprzedaż reklamy internetowej, która stanowi 6,0%. Pozostałe przychody ze sprzedaży stanowią 9,38%.

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

Emitent w 2011 r. zawarł umowy inwestycyjne ze spółkami: Opineo Sp. z o.o. oraz przedsiębiorstwem Mariusz Janiszewski Skąpiec.pl, które przewidywały zakup udziałów w Opineo Sp. z o.o. oraz udziałów w Skąpiec Sp. z o.o. (gdyby doszło do przekształcenia) lub zakup przedsiębiorstwa w przypadku braku zmiany formy prawej firmy Pana Janiszewskiego. Spółka nie osiągnęła jednak w drodze emisji akcji serii C kwoty co najmniej 25 mln. (co było warunkiem do realizacji umów inwestycyjnych). Pomimo tego, Emitent w formie raportu bieżącego poinformował akcjonariuszy o podjęciu negocjacji z wyżej wymienionymi podmiotami.

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

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

W 2011 roku Spółka dokonała inwestycji w wartości niematerialne i prawne w kwocie 2 mln 322 tys. zł w całości sfinansowanej ze środków własnych, pochodzących z bieżącej działalności Emitenta. Inwestycja pod nazwą Nokaut v 4.0 zakładała głównie wprowadzenie zmian w strukturze kategorii produktowych, a co za tym idzie poprawienie nawigacji użytkowników realizujących cel zakupowy. Dodatkowym celem projektu było stworzenie aplikacji na telefony z systemami operacyjnymi iOS (iPhone) i Android, które zakładają rozpropagowanie marki Nokaut w nowopowstającym rynku mobile.

Spółka dominująca oraz spółki powiązane nie dokonywały inwestycji krajowych i zagranicznych w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz nieruchomości.

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

Nie wystąpiło nabycie udziałów (akcji) własnych.

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

W 2011 r. Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka posiadała możliwość zaciągnięcia kredytu do wysokości 350 tys. zł. w rachunku bieżącym na podstawie umowy kredytowej nr 18/015/11/Z/VK zawartej w dniu 19.04.2011 r. z bankiem BRE S.A. Umowa kredytowa została zawarta na okres od 20.04.2011 r. do 12.04.2012 r. Na dzień bilansowy kredyt nie był wykorzystywany. Oprocentowanie kredytu na dzień 30.12.2011 wynosiłoby 6,75 %. Umowa kredytowa nie została przedłużona, w związku z tym wygasła,

z dniem 13.04.2012 r. Spółka w 2011 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 powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W omawianym okresie Spółka udzieliła pożyczek w PLN wybranym pracownikom w celu ułatwienia objęcia emisji akcji serii B w ramach uchwalonego programu motywacyjnego. Kwota udzielonych pożyczek wynosi 400 tys. zł, a naliczone odsetki 22 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi 7%. Każdy z pracowników zobowiązał się w umowie inwestycyjnej zawartej z Grupą Nokaut S.A. do zwrotu pożyczki wraz z odsetkami do dnia 30.06.2015 r. Strony dopuszczają wcześniejszą spłatę pożyczki. Spółka w 2011 roku nie udzielała innych pożyczek.

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

Spółka nie udzielała w 2011 r. poręczeń i gwarancji, również na rzecz jednostek powiązanych.

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

Spółka w okresie objętym raportem nie emitowała papierów wartościowych.

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

Emitent większość swoich zobowiązań reguluje terminowo. Zabezpieczeniem płynności finansowej w 2011 r. była linia kredytowa dostępna w rachunku bieżącym do wysokości 350 tys. zł., której ważność wygasła 13 kwietnia 2012 r. Zagrożenia dotyczące niemożności terminowego regulowania

zobowiązań są znikome, gdyż znaczna część przychodów Spółki opiera się na przedpłatach, to znaczy, że faktury sprzedaży są wystawiane dopiero w momencie otrzymania zapłaty i dopiero wówczas klientom udostępnione są środki na ich kontach. Spółka w najbliższym czasie zamierza zwiększyć rezerwy gotówkowe.

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

Grupa Nokaut S.A. w dniu 14 marca zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Emitent przeprowadził emisję 1.700.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł. Nastąpiła również sprzedaż 899.500 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł., które zostały wprowadzone przez: Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych - 699.500, Piotr Wąsowski - 100.000 akcji oraz LM Inwestycje Sp. z o.o. - 100.000 akcji. Na dzień dzisiejszy powyżsi akcjonariusze nadal posiadają akcje, jednak w mniejszej ilości. Cena emisyjna akcji wynosiła 12 zł. Emitent pozyskał w związku z tym 20 mln. 400 tys. zł., natomiast pozostali wprowadzający łącznie 10 mln. 794 tys. Zarząd spółki Grupa Nokaut S.A. oraz pozostali wprowadzający dokonali w ramach przeprowadzonej Oferty Publicznej przydziału 2 599 500 akcji łącznie, w tym:

- 200 000 akcji w Transzy Detalicznej (przydzielono wyłącznie akcje serii C)
- 2 399 500 akcji w Transzy Dużych Inwestorów (przydzielono akcje serii A oraz serii C).

Środki pieniężne pozyskane w drodze emisji akcji serii C (20,4 mln. zł.), są wystarczające do sfinansowania kluczowych projektów Spółki, których bezpośrednim celem jest zwiększenie przychodów Emitenta oraz konkurencyjności na rynku zakupów internetowych. Efektem wdrożenia planowanych inwestycji będzie również zwiększenie różnorodności usług świadczonych przez grupę, co zdywersyfikuje źródła pozyskiwania przychodów z działalności operacyjnej Emitenta.

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

W 2011 r. nie miały miejsca nietypowe zdarzenia wpływające na wynik z działalności Emitenta.

24. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju działalności Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono

sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej; zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta;

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

- *utrzymanie się dynamiki rozwoju rynku e-commerce oraz rynku reklamy, na którym działa spółka:* rynek e-commerce, jest bardzo młody, cechuje się wysoką dynamiką zmian. Zmiana kierunku rozwoju rynku może spowodować konieczność dostosowania strategii i produktów do zmian, co może zmniejszyć dynamikę przyrostu dochodów.
- *pozycja konkurencyjna innych podmiotów na rynku, na którym działa spółka:* na rynku polskim aktualnie funkcjonuje ponad 30 porównywarek cen. Mimo znacznej liczby porównywarek cen w Polsce, Emitent do grupy liczących się konkurentów zalicza jedynie cztery z nich. Pozostałe porównywarki, pomimo iż funkcjonują na rynku od dłuższego czasu, nie zdobyły istotnej popularności.
- *uzyskanie wpływów z emisji nowych akcji:* w związku z nie uzyskaniem przez Emitenta 25 mln zł z emisji akcji serii C na razie Spółka nie przewiduje emisji akcji serii D.

Czynniki wewnętrzne to m.in.:

- *realizacja celów emisji zgodnie z ich opisem w prospekcie emisyjnym, ze środków pozyskanych w drodze emisji akcji serii C.:* głównym celem Spółki jest wykorzystanie pozyskanych środków na rozwój platformy zakupowej i pozyskaniem przewagi rynkowej
- *aktywność w zakresie oferowania nowych usług i podnoszenia jakości istniejących:* Spółka cały czas prowadzi prace udoskonalające platformę zakupową, a co za tym idzie podnosi jakość oferowanych usług i wprowadza nowe: np. aplikacje na telefony iPhone i Android, Nokaut Skaner, Platforma zakupowa dla kobiet, loty.pl, hotele.pl
- *dobra polityka kadrowa, pozwalająca na utrzymanie obecnego oraz pozyskanie nowego kluczowego personelu:* w 2011 roku Spółka odnotowała istotny przyrost zatrudnienia wysokiej klasy specjalistów, motywując ich do pracy ofertą akcji pracowniczych.

Cele inwestycyjne Spółki to przede wszystkim ciągłe ulepszanie platformy zakupowej przez wprowadzanie innowacyjnych technologii. Spółka w przyszłości zakłada również ekspansję na rynki zagraniczne. Ten kierunek rozwoju jest perspektywiczny ze względu na dużo wyższą liczbę użytkowników porównywarek poza Polską oraz znacznie wyższy średni koszt za kliknięcie. Dla dalszego dynamicznego rozwoju Grupy Nokaut S.A niezbędne jest prowadzenie szeroko zakrojonych działań w obszarze budowy marki poprzez systematyczne wzmacnianie jej rozpoznawalności w szerokim odbiorze społecznym. Działania te są również niezbędne dla podniesienia odsetki użytkowników samodzielnie wybierających witryny należące do Emitenta.

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

W 2011 roku Spółka nie zawierała umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011 (w tys. zł)	01.01.2010 - 31.12.2010 (w tys. zł)
A. Wynagrodzenia wypłacone	335	252
I. Zarząd Emitenta	330	252
Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	165	126
Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	165	126
II. Rada Nadzorcza Emitenta	5	-
Rafał Brzoska	1	-
Marcin Wężyk	1	-
Michał Meller	1	-
Marcin Marczuk	1	-
Dariusz Piszczatowski	1	-

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 i wypłaconych 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 jakiegokolwiek innej formie).

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

Kapitał podstawowy Spółki

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2011	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	280 000	28	280	4,77
2. Wojciech Czernecki	0,10	Seria A	280 000	28	280	4,77
3. Calvin Management Limited *	0,10	Seria A	2 190 000	219	2 190	37,35

123

*Udziałowcami Calvin Management Limited posiadającymi po 50% udziałów są członkowie zarządu Emitenta – Wojciech Czernecki oraz Michał Jaskólski. Na dzień sporządzenia raportu stany posiadania akcji przez Zarząd nie uległy zmianie.

Inni członkowie organów Spółki w dniu 31 grudnia 2011 r. nie posiadali akcji Emitenta oraz udziałów w jego jednostkach powiązanych.

Na dzień sporządzenia raportu rocznego za 2011 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.

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

W dniu 26 października 2011 roku jednostka dominująca zawarła umowę inwestycyjną, na mocy której przysługuje jej prawo zakupu 100% udziałów w Spółce Opineo Sp. z o.o. („Opcja Call”) Cena nabycia została uzależniona od powodzenia i wyników emisji Akcji Serii C.

W dniu 26 października 2011 roku jednostka dominująca zawarła umowę inwestycyjną na mocy, której przysługuje mu prawo zakupu przedsiębiorstwa prowadzonego pod firmą „Mariusz Janiszewski Skąpiec.pl” lub spółki z ograniczoną odpowiedzialnością powstałej w wyniku przekształcenia wskazanego przedsiębiorstwa. Cena nabycia za 100% udziałów w Spółce przekształconej lub przedsiębiorstwa „Mariusz Janiszewski Skąpiec.pl” została uzależniona od powodzenia i wyników emisji Akcji Serii C.

Wynagrodzenie za przejęte udziały lub przedsiębiorstwo miało być częściowo sfinansowane z emisji akcji serii D.

W dniu 14 marca 2012 Emitent zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych pozyskując w ten sposób w wyniku emisji akcji serii C kwotę 20 mln. 400 tys. zł.

Zgodnie z punktem 3.20.b.v umowy inwestycyjnej zawartej między Grupa Nokaut S.A a Mariuszem Janiszewskim reprezentującym firmę Mariusz Janiszewski Skąpiec.pl (aktualnie Skąpiec Sp. z o.o.) oraz punktem 3.13.b.v umowy inwestycyjnej zawartej z Pawłem Kucharzykiem reprezentującym spółkę Opineo Sp. z o.o., nie pozyskanie przez Grupę Nokaut S.A. w wyniku debiutu co najmniej 25 mln zł. do 31 maja 2012 r. skutkuje wygaśnięciem opcji Spółki na nabycie udziałów tych spółek na zasadach przedstawionych w prospekcie emisyjnym.

Pomimo niespełnienia powyższego warunku, 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.

29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Nokaut S.A. w dniu 14 stycznia 2011 roku uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Upoważniło ono Zarząd Grupy Nokaut S.A. do ustalenia listy osób (z którymi łączy Spółkę stosunek służbowy świadczenia na jej rzecz na podstawie umowy o pracę lub jakiegokolwiek innego stosunku prawnego pracy, usług lub dzieł w zamian za

wynagrodzenie lub świadczenie pieniężne od Spółki), do których skierowana zostanie oferta objęcia akcji, a także do wskazania liczby akcji oferowanych poszczególnym osobom. Po stronie Zarządu pozostawało również określenie szczegółowych warunków emisji, w tym zawarcie umów o objęciu akcji serii B, zasad płatności za akcje, w tym zasad umownego potrącenia wierzytelności pieniężnych oraz zasad przydziału akcji.

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

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

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

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

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

Grupa Nokaut S.A w dniu 24 października 2011 roku zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych: HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy: 64-478) przy ulicy Bluszczowej 7, na dokonanie badania sprawozdania finansowego emitenta, sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej oraz przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej emitenta – SklepyFirmowe.pl – za 2011 r. Ponadto Spółka dnia 2 stycznia 2012 roku zawarła umowę dotyczącą sporządzenia części finansowej aneksu do prospektu emisyjnego, a także wydania raportu z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych danych finansowych pro forma zamieszczonych w aneksie do prospektu emisyjnego oraz badanie prognoz. Umowa z podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania została zawarta na czas wykonania powyższych działań.

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

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

Wyszczególnienie	Należne	Należne
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	24	11*
2. Inne usługi poświadczające	16*	45*
3. Usługi doradztwa podatkowego	-	-
4. Pozostałe usługi	-	-
Razem	39	56*

*wynagrodzenie wypłacone w 2011 r.

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

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

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

33. Ryzyko i instrumenty finansowe

1. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent

a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i krajów UE

Sytuacja makroekonomiczna Polski jest ściśle powiązana z sytuacją pozostałych krajów Unii Europejskiej. Rok 2011 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 Spółki jest bezpośrednio powiązane z poziomem wydatków konsumpcyjnych osób fizycznych, natomiast drugie pod względem wartości źródło dochodów jest zależne od wydatków przedsiębiorstw na promocję. Jednak Spółka mimo kryzysu panującego w ostatnich latach w Europie i na świecie, odnotowała w tym okresie znaczny wzrost przychodów, ze względu na staranne porównywanie ofert przed zakupem.

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

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

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

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

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

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

e) Ryzyko związane z konkurencją

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

2. Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta

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

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

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

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

c) Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w wypełnianiu obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych spółki publicznej

Grupa Nokaut S.A. nie posiada 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 Nokaut S.A. reguluje płatności za nabywane usługi na zasadzie przedpłat, 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.

Ponadto Emitent posiadał w BRE Bank S.A. otwartą linię kredytową w rachunku bieżącym w wysokości 350 tys. zł. Na dzień 31 stycznia 2011 roku Grupa Nokaut S.A. nie korzystała z dostępnej linii kredytowej. Dnia 13 kwietnia 2012 r. umowa z BRE Bank S.A., dotycząca otwartej linii kredytowej, wygasła.

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 SA przekroczy 100,00 PLN (sto złotych) za jedną akcję.

f) Ryzyko uzależnienia od usługodawców

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

g) Ryzyko uzależnienia od usługobiorców oraz utraty kluczowych klientów

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

h) Ryzyko związane z technologią informatyczną

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

usługi umowę na mocy której posiada on gwarancję funkcjonowania łączy internetowych przez minimum 99,44% czasu.

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

i) Ryzyko związane z realizacją ewentualnych przejęć

Jednym z celów emisji Akcji Serii C było przejęcie kontroli nad dwoma podmiotami gospodarczymi, Skąpiec.pl Sp. z o.o. oraz Opineo.pl Sp. z o.o. Z powodu nie uzyskania przez Emitenta z emisji serii akcji C kwoty powyżej 25 mln zł umowy inwestycyjne z powyższymi podmiotami wygasły. Jednak Grupa Nokaut S.A. nadal prowadzi rozmowy mające na celu realizację zaplanowanego wcześniej przejęcia obu podmiotów. Emitent nie planuje w dającej się przewidzieć przyszłości przejąć dużych podmiotów o złożonych strukturach organizacyjnych, prowadzących działalność w wielu obszarach czy też zatrudniających wielu pracowników. Co do zasady Spółka zakłada przejęcia co najwyżej niewielkich podmiotów, których zespoły specjalistów koncentrują się na przygotowywaniu lub rozwijaniu określonej usługi lub funkcjonalności, pożądaną przez Emitenta dla efektywniejszego funkcjonowania jego Grupy Kapitałowej.

j) Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów

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

k) Ryzyko związane z występowaniem krytycznych błędów w oprogramowaniu

Grupa Nokaut S.A. rozwija 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, który umożliwia serwisom internetowym

zarabianie na promowaniu serwisu Nokaut.pl. 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 i dzieląc się z Google przychodami. 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

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

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.

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 określone 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

135

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

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

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego,

- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych.

Spółka nie zawierała transakcji instrumentami pochodnymi.

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

a) 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. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z umowami leasingu finansowego.

b) Ryzyko kredytowe

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	548	493
Środki pieniężne	145	544
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	693	1037

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

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

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 od miesiąca do 3 miesięcy 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 instrumenty finansowe nie były wykorzystywane.

c) Ryzyko płynności

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

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

137

W dniu 14 marca 2012 roku spółka Grupa Nokaut S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych. Sprzedaż akcji serii A i C rozpoczęła się w dniu 17.02.2012 roku i zakończyła w dniu 27.02.2012 roku.

- w dniach 17-21 lutego 2012 r. - przyjmowano zapisy na akcje w Transzy Detalicznej,
- w dniach 22-27 lutego 2012 r. - przyjmowano zapisy w Transzy Dużych Inwestorów,
- w dniu 29.02.2012 r. przydzielono akcje serii A i C.

W ramach Oferty Publicznej oferowanych było 2 599 500 akcji zwykłych, w tym:

- w Transzy Dużych Inwestorów 899 500 akcji serii A oraz 1 500 000 akcji serii C nowej emisji
- w Transzy Detalicznej 200 000 akcji serii C nowej emisji.

Zarząd spółki Grupa Nokaut S.A. oraz Wprowadzający: Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych - 699.500, Piotr Wąsowski - 100.000 akcji oraz LM Inwestycje Sp. z o.o. - 100.000 akcji dokonali w ramach przeprowadzonej Oferty Publicznej przydziału 2 599 500 akcji, w tym:

- 200 000 akcji w Transzy Detalicznej (przydzielono wyłącznie akcje serii C).
- 2 399 500 akcji w Transzy Dużych Inwestorów (przydzielono akcje serii A oraz serii C).
-

Zarząd spółki Grupa Nokaut S.A. oraz Wprowadzający przydzielił łącznie 545 osobom i instytucjom 2 599 500 akcji serii A i C, w tym w ramach:

- Transzy Detalicznej - akcje przydzielono 506 osobom,
- Transzy Dużych Inwestorów – akcje przydzielono 39 podmiotom.

Łączny koszt emisji akcji serii A i C wyniósł 2115 tys. zł. Rozliczenie kosztów emisji akcji serii A i C w księgach odbyło się poprzez zmniejszenie nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną.

W wyniku emisji akcji serii C Spółka uzyskała 20 400 tys. zł. Kapitał podstawowy uległ podwyższeniu o 170 tys. zł do wysokości 756 tys. zł. Pozostała kwota 20 230 tys. zł., po zmniejszeniu o koszty IPO w wysokości 2 115 tys. zł. została odniesiona na kapitał zapasowy.

ZARZĄD GRUPA NOKAUT S.A.

Data: 24.04.2012 r.

Wojciech Czernecki

Prezes Zarządu

Michał Jaskólski

Wiceprezes Zarządu

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Nokaut S.A. za 2011 rok

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

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

Członkowie Zarządu:

1.....
Wojciech Czernecki, Prezes Zarządu

2.....
Michał Jaskólski, Wiceprezes Zarządu

Gdynia, dn. 30.04.2012 roku

O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych za 2011 rok
(roczne sprawozdanie finansowe
Grupy Nokaut S.A.)**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy Nokaut S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Członkowie Zarządu:

1.....
Wojciech Czernecki, Prezes Zarządu

2.....
Michał Jaskólski, Wiceprezes Zarządu

**OŚWIADCZENIE
O STOSOWANIU ŁADU
KORPORACYJNEGO SPÓŁKI
GRUPA NOKAUT S.A.**

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)

30 kwietnia 2012 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) od momentu uzyskania statusu Spółki publicznej przestrzega większości 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., obowiązującym od 1 stycznia 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 2011 roku, Spółka nie była zobowiązana do stosowania zasad Dobrych Praktyk.

Od debiutu 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 raportem bieżącym CG nr 1/2012. Treść wspomnianego raportu została zamieszczona w sekcji Relacji Inwestorskich na stronie korporacyjnej Spółki.

Poniżej przedstawiono stanowisko Spółki w odniesieniu do każdej z zasad, od której Spółka odstąpiła:

ZASADA NR 1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

STANOWISKO SPÓŁKI: Nakłady finansowe poniesione na transmisję internetową lub rejestrację video są niewspółmiernie wysokie w stosunku do potencjalnych korzyści wynikających z powyższego działania.

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 udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1. transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego,
3. wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

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 transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz 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.

Dobre praktyki realizowane przez Zarząd Spółki

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

Zasada nr 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.

Dobre praktyki stosowane przez członków Rady Nadzorczej

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 podmiotem powiązanym, 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.

III. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej Grupa 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.

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 31.12.2011 roku (przed przeprowadzeniem Oferty Publicznej)

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI (przed Ofertą Publiczną)	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU (%)
Calvin Management Ltd. (wspólnikami spółki są Wojciech Czernecki i Michał Jaskólski, obaj posiadają po 50% udziałów)	2 190 000	37,35%	2 190 000	37,35%
Sui Generis Investments Ltd. (wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	1 387 500	23,66%	1 387 500	23,66%
Investor Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	987 500	16,84%	987 500	16,84%

Piotr Wąsowski	350 000	5,97%	350 000	5,97%
-----------------------	---------	-------	---------	-------

Struktura Akcjonariatu Spółki Grupa Nokaut S.A. uwzględniająca co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień publikacji Oświadczenia (po przeprowadzeniu Oferty Publicznej)

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI (po Ofercie Publicznej)	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU (%)
Calvin Management Ltd. (wspólnikami spółki są Wojciech Czernecki i Michał Jaskólski, obaj posiadają po 50% udziałów)	2 190 000	28,95%	2 190 000	28,95%
Sui Generis Investments Ltd. (wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	688 000	9,10%	688 000	9,10%
Investor Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	987 500	13,06%	987 500	13,06%

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 dokonany wpisie wnioskowanej zmiany.

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

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

Według posiadanej przez Spółkę Grupa Nokaut S.A. wiedzy, 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.

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.

Bepośrednio właściwy i odpowiedzialny członek Zarządu zobowiązany jest dołożyć starań w celu bieżącego informowania Zastępcy, w miarę możliwości i konieczności, o istotnych sprawach jednostek organizacyjnych. Bepośrednio 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.

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 decyzję 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.

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.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dochowanie tego terminu napotyka istotne przeszkody – w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady.

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 2011 w składzie osobowym Zarządu Spółki nie zachodziły zmiany. Na dzień publikacji niniejszego Oświadczenia Zarząd Spółki pracuje w poniższym składzie:

- Wojciech Czernecki – Prezes Zarządu
- Michał Jaskólski – Wiceprezes 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.

Od 1 stycznia 2011 roku do 15 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Jarosław Parczewski,
- Dariusz Piszczatowski,
- Piotr Wąsowski.

Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Nokaut S.A. w dniu 15 czerwca 2011 roku podjęło uchwałę odwołującą wspomniany skład Rady Nadzorczej Spółki.

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia od 15 czerwca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Dariusz Piszczatowski,
- Marcin Marczuk,
- Rafał Brzoska,
- Marcin Wężyk,
- Michał Meller.

Rada Nadzorcza Spółki Grupa Nokaut S.A. na dzień publikacji niniejszego Oświadczenia nadal 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.

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