

SKONSOLIDOWANY 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. CZĘŚĆ OGÓLNA	13
2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE	18
3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	22
4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	22
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	26
1. WPROWADZENIE	28
1.1 NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	28
1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	32
1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA	33
1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	37
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY NOKAUT S.A.	47
2.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	47
2.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	48
2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	49
2.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	50
2.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	52
3. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	53
NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE	53
NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	55
NOTA 3. WARTOŚĆ FIRMY	58
NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	60
NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	62
NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	62
NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	63
NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE	64
NOTA 9. INNE AKTYWA	65
NOTA 10. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	65
NOTA 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	66
NOTA 12. KAPITAŁ ZAPASOWY	68
NOTA 13. KAPITAŁ REZERWOWY	69
NOTA 14. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	69
NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	70
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	70
NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72
NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	72
NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	73
NOTA 20. ZYSK NA AKCJĘ, WYPŁACONE DYWIDENDY I PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU	73
NOTA 21. PRZYCHODY	74
NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY	75
NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY	76
NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	77
NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE	77
NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	81
NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	84
NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	84

NOTA 29. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR	87
NOTA 30. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ/JEDNOSTKĘ POWIĄZANĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCIJ.	88
NOTA 31. TRANSAKCIJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	88
NOTA 32. ZATRUDNIENIE	89
NOTA 33. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPA NOKAUT S.A.	90
NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	90

SPRAWOZDANIE ZADZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. 91

1. HISTORIA, ROZWÓJ I DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	92
2. WPŁYW SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A NA ŚRODOWISKO NATURALNE	93
3. ZAKŁADY I ODZIAŁY EMITENTA	94
4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	94
5. RODZAJ DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.....	95
6. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	95
7. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2011	97
a. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.....	97
b. Pozyskiwanie nowych klientów.....	110
c. Marketing i PR.....	110
d. Struktura inwestycyjna Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.	111
e. Zatrudnienie.....	112
8. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU.....	112
9. RYNEK I KONKURENCJA	113
10. PLANY ROZWOJU	113
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	114
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.....	115
13. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	115
14. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA	116
15. INFORMACJE O NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	116
16. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIJACH 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 TRANSAKCIJ - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEC WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	117
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	117

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.	117
19. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.	118
20. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.	118
21. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	118
22. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.	119
23. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.	119
24. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.	120
25. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ; ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ;	120
26. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.	121
27. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, 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
28. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).	123
29. 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.	123
30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	124
31. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	125
32. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNI ZA:	125
33. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	126
34. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.	126
35. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.	127
36. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.	127
37. RYZYKO I INSTRUMENTY FINANSOWE	127
38. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	138
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A.	142

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 KAPITAŁE 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 Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. mam przyjemność zaprezentować i zachęcić Państwa do lektury sprawozdania skonsolidowanego, podsumowującego wyniki finansowe oraz dokonania Grupy 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 Grupy 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. Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. zamknęła rok 2011 przychodami netto ze sprzedaży na poziomie 8 mln 139 tysięcy złotych, co stanowiło wzrost wobec szacowanych 7 mln 840 tysięcy. 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 rozpoczynającą 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 SA 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 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 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 Grupy Kapitałowej świadczą jej wyniki finansowe, które wraz z pełnym opisem jego perspektyw znajdą Państwo w skonsolidowanym raporcie rocznym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut Spółka Akcyjna, w której jednostką dominującą jest Grupa Nokaut Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”) z siedzibą w Gdyni, ul. Sportowa 8B, na które składa się:

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

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

Kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. jest drugim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym z rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, zatwierdzone do publikacji w dniu 31 stycznia 2012 roku, zostało zbadane przez nas i zamieszczone wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z dnia 31 stycznia 2012 roku w opublikowanym w dniu 1 lutego 2012 roku aneksie nr 5 do Prospektu Emisyjnego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok, zamieszczone w wyżej wymienionym aneksie do Prospektu Emisyjnego nie zostało przedłożone do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Grupa Nokaut S.A. W związku z publiczną emisją akcji Jednostki Dominującej Grupa Nokaut S.A. w dniu 14 marca 2012 roku powstał obowiązek publikacji w dniu 30 kwietnia 2012 roku raportu rocznego za 2011 rok. Zarząd Jednostki Dominującej, w celu przekazania do publikacji raportu rocznego zawierającego aktualne informacje o zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu, zdecydował o ponownym sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, zaktualizowanego o informacje o zdarzeniach jakie nastąpiły od dnia 31 stycznia 2012 roku (data sprawozdania finansowego zamieszczonego w aneksie do Prospektu Emisyjnego) do dnia 24 kwietnia 2012 roku (data zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. zatwierdzone do publikacji w dniu 24 kwietnia 2012 roku, w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, zawiera dane finansowe w pełni zgodne z danymi finansowymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok zamieszczonego w aneksie nr 5 do Prospektu Emisyjnego, różnica polega jedynie na uaktualnieniu opisów słownych w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych notach objaśniających. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zaprezentowane w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, w punkcie „Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia”.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Podstawowe informacje o działalności Grupy

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

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 11 października 2010 roku przed notariuszem Sławomirem Strojny (Repertorium Nr A 16041/2010), w wyniku przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Nokaut w Spółkę Akcyjną Grupa Nokaut. Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek podporządkowanych jest nieoznaczony.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z notą nr 11 Informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Investor Private Equity Fundusz RFI 327 Aktywów Niepublicznych	987 500	987 500	99	16,84
Calvin Management Ltd.	2 190 000	2 190 000	219	37,35
SUI Generis Investments Ltd.	1 387 500	1 387 500	138	23,66
Piotr Wąsowski	350 000	350 000	35	5,97
LM Inwestycje Sp. z o.o.	289 000	289 000	29	4,93
Michał Jaskólski	280 000	280 000	28	4,77
Wojciech Czernecki	280 000	280 000	28	4,77
Pozostali Akcjonariusze (emisja akcji serii B)	100 000	100 000	10	1,71
Razem kapitał zakładowy	5 864 000	5 864 000	586	100,00

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2011 roku, a od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące 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 rezerwowy.

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 Gieldzie 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.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodziło:

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

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

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 wchodziło:

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

W okresie od 1 stycznia 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 nr 21 powołało Marcina Marczuka w skład Rady Nadzorczej,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 22 powołało Dariusza Piszczatowskiego w skład Rady Nadzorczej,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 23 powołało Rafała Brzoska w skład Rady Nadzorczej,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 24 powołało Marcina Wężyka w skład Rady Nadzorczej,
- w dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 25 powołało Michała Mellerę w skład Rady Nadzorczej

1.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa Spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii/raportu z przeglądu	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
1	Grupa Nokaut S.A. – jednostka dominująca	-	Bez zastrzeżeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	31.12.2011
2	Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. – jednostka zależna	Metoda pełna	Bez zastrzeżeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	31.12.2011
3	Nokaut Marketing Sp. z o.o. – jednostka zależna	Metoda pełna	Nie objęta badaniem lub przeglądem	Brak obowiązku badania	30.11.2011

Jednostka Dominująca skonsolidowała wszystkie spółki zależne.

W roku ubiegłym Jednostka Dominująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe na potrzeby prospektu emisyjnego i nie stanowiło ono rocznego sprawozdania finansowego w rozumieniu art.45 ustawy o rachunkowości.

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

- dnia 21 października 2011 roku Jednostka Dominująca dokonała nabycia 100% udziałów w Spółce MW LEGAL 10 Sp. z o.o. (dnia 18 listopada 2011 roku KRS zarejestrował zmianę nazwy spółki na Nokaut Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Objęte konsolidacją sprawozdanie Nokaut Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie było badane przez podmioty uprawnione do badania; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Udział sum bilansowych/przychodów ze sprzedaży powiększonych o przychody finansowe tych jednostek w skonsolidowanej sumie bilansowej/przychodach ze sprzedaży powiększonych o przychody finansowe Grupy Kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych, za rok obrotowy, kończący się 31 grudnia 2011 roku wyniósł odpowiednio 0,01% i 0%.

1.3. Odstępstwa od zasad konsolidacji

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

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Jednostka Dominująca nie sporządzała rocznego statutowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku korzystając ze zwolnienia na podstawie art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku Jednostka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na potrzeby prospektu emisyjnego, które nie stanowiło rocznego sprawozdania finansowego w rozumieniu art. 45 ustawy o rachunkowości.

1.5. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie grupy, kluczowym biegłym rewidencie

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

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

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

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

1.6. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało przeprowadzone w dniach od 19 stycznia do 24 kwietnia 2012 roku, w tym w siedzibie Jednostki Dominującej w dniu 19 stycznia i 24 kwietnia 2012 roku.

1.7. Deklaracja niezależności

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

1.8. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Jednostki Dominującej w pisemnym oświadczeniu z dnia 24 kwietnia 2012 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ujawnieniu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na

załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zarząd Jednostki Dominującej także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	6 064	3 846
Wartości niematerialne	4 546	2 763
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	593	593
Rzeczowe aktywa trwałe	479	471
Udzielone pożyczki długoterminowe	422	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	19
Aktywa obrotowe	1 841	1 094
Należności krótkoterminowe	626	485
Środki pieniężne	170	588
Inne aktywa	1 045	21
Aktywa razem	7 905	4 940
	31.12.2011	31.12.2010
	tys. zł	tys. zł
PASYWA		
Kapitał własny	6 586	4 069
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 568	4 062
Kapitał podstawowy	586	576
Kapitał zapasowy	3 506	2 056
Kapitał rezerwowy	422	-
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	2 054	1 430
- zysk netto	2 084	1 532
- strata z lat ubiegłych	-30	-102
Przypadający udziałom niekontrolującym	18	7
Zobowiązania długoterminowe	130	208
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	11
Leasing finansowy	119	197

Zobowiązania krótkoterminowe	1 189	663
Leasing finansowy	129	103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	654	260
Inne zobowiązania	193	110
Rezerwy na zobowiązania	31	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182	185
Pasywa razem	7 905	4 940

2.2. Skonsolidowany 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	8 139	5 482
Koszty działalności operacyjnej	5 550	3 537
Zysk/Strata ze sprzedaży	2 589	1 945
Pozostałe przychody operacyjne	129	65
Pozostałe koszty operacyjne	118	79
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	2 600	1 931
Przychody finansowe	41	11
Koszty finansowe	35	18
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	2 606	1 924
Zysk/Strata brutto	2 606	1 924
Podatek dochodowy	511	398
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	2 095	1 526
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata netto	2 095	1 526
Zysk/Strata netto przypadająca:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 084	1 532
- udziałom niekontrolującym	11	-6

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
	tys. zł	tys. zł
Zysk/strata netto	2 095	1 526
Inne całkowite dochody:	0,0	0,0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych

Podatek dochodowy dotyczący do innych dochodów całkowitych

Skonsolidowane całkowite dochody razem	2 095	1 526
Skonsolidowane całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 084	1 532
- udziałowcom mniejszościowym	11	- 6

2.4. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w latach 2011 i 2010 i wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2011	2010
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			8 139	5 482
Suma aktywów (tys. zł)			7 905	4 940
Kapitał własny (tys. zł)			6 586	4 069
Całkowite dochody za okres (tys. zł)			2 095	1 526
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	max	31,8%	35,5%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	32,0%	35,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży	max	25,7%	27,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto / kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	46,5%	60,5%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	26,5%	30,9%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży / aktywa ogółem	max	1,0	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	max	17	11,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży) * 360	min	22	22
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszty działalności operacyjnej - amortyzacja - koszty pracy) * 360	min	57	46

Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	5	4,7
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwale	>1	1,1	1,1
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,8	0,8
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,8	2,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,8	2,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe		0,8	1,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	>1 -	865	621
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	10,9%	12,6%

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 3,7 punktu procentowego do poziomu 31,8%. Pogorszeniu uległy również wskaźniki rentowności aktywów, które spadły o 4,5 punktu procentowego do poziomu 26,5% oraz wskaźnik rentowności kapitału własnego, który spadł o 13,7 punktu procentowego do poziomu 46,5%. Powyższe zjawiska spowodowane są wyższym przyrostem przychodów ze sprzedaży niż zysku.

Analiza wskaźników rotacji należności wskazuje na utrzymanie się czasu rotacji należności na tym samym poziomie w stosunku do poprzedniego roku obrotowego oraz wydłużenie czasu regulowania zobowiązań o 11 dni w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Wskaźnik rotacji należności wyniósł 22 dni natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań 57 dni. W badanym roku obrotowym obniżeniu uległ również wskaźnik rotacji majątku, 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 poprzedniego okresu badanego uległy wskaźniki płynności, kształtując się na poziomie wskazującym na zagrożenie Spółki 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 865 tys. złotych. Oznaczało to, że potencjalne wpływy ze sprzedaży wszystkich składników aktywów obrotowych są wystarczające na pokrycie zobowiązań bieżących Spółki.

3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych, będących podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te spółki w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez te jednostki.

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

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

4.2. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkich jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, za wyjątkiem sprawozdania finansowego Nokaut Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i obejmują dane sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe Nokaut Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostało sporządzone na dzień 30 listopada 2011 roku.

4.3. Zasady (polityka) rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku jest sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Jednostkę Dominującą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Jednostka Dominująca sporządziła dokumentację, opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady (politykę) rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zasady (polityka) rachunkowości Grupy zostały przedstawione w Informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Przyjęte przez Jednostkę Dominującą zasady rachunkowości, zgodne z MSSF/MSR zostały prawidłowo wybrane i zastosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez Jednostkę Dominującą. Ze względu na fakt, iż jednostki zależne, wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, sporządzają swoje statutowe sprawozdania zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości, zgodnych z MSSF/MSR przyjętych i zastosowanych w Grupie Kapitałowej. Tak przekształcone sprawozdania stanowiły podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnego z MSSF/MSR.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki Dominującej z uwagi na obowiązek przekazania w dniu 30 kwietnia 2012 roku raportu rocznego za 2011 rok, w związku z publiczną emisją akcji Jednostki Dominującej Grupa Nokaut S.A. w dniu 14 marca 2012 roku. Jednostka Dominująca w dniu 31 stycznia 2012 roku, w związku z publikacją w dniu 01.02.2012 aneksu nr 5 do Prospektu Emisyjnego, sporządziła w dniu 31 stycznia 2012 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta i zamieszczone wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z dnia 31 stycznia 2012 roku w wyżej opisanym aneksie do Prospektu Emisyjnego. Sprawozdanie to nie zostało przedłożone do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Grupa Nokaut S.A. Z uwagi na powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej, w celu przekazania do publikacji raportu rocznego zawierającego pełne informacje o zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu, zdecydował o ponownym sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, zawierającego aktualne informacje o zdarzeniach jakie nastąpiły od dnia 31 stycznia 2012 roku (data sprawozdania finansowego zamieszczonego w aneksie do Prospektu Emisyjnego) do dnia 24 kwietnia 2012 roku (data zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. zatwierdzone do publikacji w dniu 24 kwietnia 2012 roku, w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, zawiera dane finansowe w pełni zgodne z danymi finansowymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok zamieszczonego w aneksie nr 5 do Prospektu Emisyjnego, różnica polega jedynie na uaktualnieniu opisów słownych w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych notach objaśniających. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zaprezentowane w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, w punkcie „Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia”.

4.4. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.5. Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących, jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udział niekontrolujący na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 18 tys. złotych.

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

4.6. Wartość firmy z konsolidacji

Ustalony stan wartości firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2011 roku jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w notce nr 3 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

4.7. Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Wyłączenia niezrealizowanych wyników zawartych w aktywach oraz z tytułu dywidend

Wskazane transakcje nie wystąpiły.

4.8. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

4.9. Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik finansowy działalności Grupy Kapitałowej przedstawiona została w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

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

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

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

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

4.12. Zgodność z przepisami prawa

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

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

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

Niniejszy raport zawiera 13 stron.

Poznań, dnia 24 kwietnia 2012 rok

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

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

grupa nokaut

Gdynia, 24 kwietnia 2012

1. WPROWADZENIE

1.1 NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z jednostki dominującej Grupa Nokaut S.A. i jej spółek zależnych: SklepyFirmowe.pl Spółka z o.o. oraz Nokaut Marketing Sp. z o.o.

Grupa Nokaut Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”) powstała 10 listopada 2010 roku w wyniku przekształcenia spółki Nokaut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która to spółka została powołana 11 stycznia 2006 roku na mocy aktu notarialnego sporządzonego w Kancelarii Notarialnej przed notariuszem Anetą Leszczyńską Rep. A nr 407/2006. Nokaut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 23 stycznia 2006 roku. Grupa Nokaut Spółka Akcyjna została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 10 listopada 2010 roku.

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63).

Podstawowym przedmiotem działania jednostki zależnej Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. jest działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z) oraz pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 63.99.Z).

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.

Szerszy opis działalności jednostki dominującej i jego jednostek zależnych został przedstawiony w notce nr 1 dotyczącej segmentów operacyjnych.

CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek zależnych jest nieoznaczony.

SKŁAD GRUPY

W skład Grupy, oprócz jednostki dominującej, na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziła spółka zależna SklepyFirmowe.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Nokaut Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

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%.

Jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym zostały skonsolidowane metodą pełną.

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

Nabycie kontroli na spółką zależną Nokaut Marketing Spółka. z o.o. nastąpiło na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej 21 października 2011 roku z Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni. Na podstawie powyższej umowy Grupa Nokaut S.A. nabyła 100 udziałów w spółce MW LEGAL 10 Sp. z o.o.(100%) o łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł za cenę 2,5 tys. zł. Dnia 18 listopada 2011 roku KRS zarejestrował zmianę nazwy jednostki zależnej na Nokaut Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

POŁĄCZENIA SPÓŁEK

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2011 nie miało miejsca połączenie jednostki dominującej z innym podmiotem gospodarczym.

SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Wojciech Czernecki – Prezes Zarządu,

Michał Jaskólski – Wiceprezes Zarządu,

SKŁAD RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 24 kwietnia 2012 roku.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki Dominującej z uwagi na obowiązek przekazania w dniu 30 kwietnia 2012 roku raportu rocznego za 2011 rok, w związku z publiczną emisją akcji Jednostki Dominującej Grupa Nokaut S.A. w dniu 14 marca 2012 roku. Jednostka Dominująca w dniu 31 stycznia 2012 roku, w związku z publikacją w dniu 01.02.2012 aneksu nr 5 do Prospektu

Emisyjnego, sporządziła w dniu 31 stycznia 2012 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta i zamieszczone wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z dnia 31 stycznia 2012 roku w wyżej opisanym aneksie do Prospektu Emisyjnego. Sprawozdanie to nie zostało przedłożone do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Grupa Nokaut S.A. Z uwagi na powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej, w celu przekazania do publikacji raportu rocznego zawierającego pełne informacje o zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu, zdecydował o ponownym sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, zawierającego aktualne informacje o zdarzeniach jakie nastąpiły od dnia 31 stycznia 2012 roku (data sprawozdania finansowego zamieszczonego w aneksie do Prospektu Emisyjnego) do dnia 24 kwietnia 2012 roku (data zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A zatwierdzone do publikacji w dniu 24 kwietnia 2012 roku w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zawiera dane finansowe w pełni zgodne z danymi finansowymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok zamieszczonego w aneksie nr 5 do Prospektu Emisyjnego, różnica polega jedynie na uaktualnieniu opisów słownych w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych notach objaśniających.

W związku z faktem, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok zamieszczone w aneksie nr 5 do Prospektu Emisyjnego, nie zostało jeszcze zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Gupy Nokaut S.A., niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A jest pierwszym statutowym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Grupa Nokaut S.A. nie sporządzała statutowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata wcześniejsze. Ujawnienia wymagane zapisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, a dotyczące przejścia z obowiązujących lokalnie przepisów na standardy międzynarodowe nie mają zastosowania do Grupa Nokaut S.A., ponieważ nie wprowadzano z tego tytułu korekt wpływających na aktywa, pasywa lub pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów.

W związku z zatwierdzeniem przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 listopada 2011 roku prospektu emisyjnego spółki Grupa Nokaut S.A., zgodnie z art. 56 ust. 4 Ustawy o rachunkowości, jednostka dominująca Grupa Nokaut S.A sporządziła niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zgodnie z MSSF. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 czerwca 2011 roku Uchwałą nr 15 postanowiło, że Grupa Nokaut S.A. będzie sporządzać sprawozdania

finansowe zgodnie z MSSF, poczynawszy od sprawozdania finansowego za 2011 rok, pod warunkiem, że Jednostka Dominująca złoży do Komisji Nadzoru Finansowego w terminie 4 miesięcy od dnia podjęcia uchwały wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego lub jego części, w którym wskaże na zamiar ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych objętych tym prospektem.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę odnośnie zastosowanych standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji niniejszego sprawozdania finansowego. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało od Zarządu dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków.

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

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

KLASYFIKACJA UMÓW LEASINGU

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

AKTYWA I REZERWY NA 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. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

STAWKI AMORTYZACYJNE

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

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

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

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd jednostki dominującej szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do korekt wartości aktywów Spółki. W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku Zarząd jednostki dominującej stwierdził przesłanki, świadczące o utracie wartości aktywa w postaci wartości firmy powstałej przy nabyciu kontroli nad Nokaut Marketing Sp. z o.o. Dokonano 100% odpisu aktualizującego wartość firmy.

1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA

WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

OŚWIADCZENIE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Nowe lub zmienione standardy i interpretacje obowiązujące Grupę Kapitałową od 1 stycznia 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 jednostki dominującej. 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 Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A.

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

- **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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

W niniejszym skonsolidowanym 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 Grupę Kapitałową zasady rachunkowości.

PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Grupa kieruje się kryterium rodzaju usług dostarczanych przez spółki Grupy Kapitałowej. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie z uwagi na specyfikę świadczonych usług wymagających odmiennych zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki, który analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty)

z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Przychody ze sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, z wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów.

Aktywa 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.

1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

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

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

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

WARTOŚĆ FIRMY

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

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

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

ŚRODKI TRWAŁE

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące amortyzacji:

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

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

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Stosowane stawki amortyzacyjne:

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

Grupa ujmuje jako składnik wartości niematerialnych koszty zakończonych 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.

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

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

UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

40

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

AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odrozonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odrozonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza

sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

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

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

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

41

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 Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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

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

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

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

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

KAPITAŁ WŁASNY

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

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

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

REZERWY

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

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

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

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

UJĘCIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

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

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

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

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND

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

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

LEASING

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

WALUTY OBCE

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

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty ujmuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są

przeliczone według kursu obowiązującego na ten dzień, tj. kursu średniego ustalonego przez NBP. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

PODATEK BIEŻĄCY

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

KOREKTA BŁĘDU ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt błędów i zmian polityki rachunkowości, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalny okres.

Gdynia dn. 24 kwietnia 2012

.....

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Miejscowość i data

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY NOKAUT S.A.

2.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2011	31.12.2010
I. Aktywa trwałe		6 064	3 846
1. Wartości niematerialne	2	4 546	2 763
2. Wartość firmy	3	593	593
3. Rzeczowe aktywa trwałe	4	479	471
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	5	422	-

5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	24	19
II. Aktywa obrotowe		1 841	1 094
1. Należności krótkoterminowe	7	626	485
2. Środki pieniężne	8	170	588
3. Inne aktywa	9	1 045	21
4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10	-	-
Aktywa razem		7 905	4 940

Pasywa		31.12.2011	31.12.2010
I. Kapitał własny		6 586	4 069
A. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		6 568	4 062
1. Kapitał podstawowy	11	586	576
2. Kapitał zapasowy	12	3 506	2 056
2. Kapitał rezerwowy	13	422	-
4. Zyski zatrzymane		2 054	1 430
- zysk netto		2 084	1 532
- strata z lat ubiegłych		-30	-102
B. Przypadający udziałom niekontrolującym	14	18	7
II. Zobowiązania długoterminowe		130	208
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	11	11
2. Leasing finansowy	16	119	197
III. Zobowiązania krótkoterminowe		1 189	663
1. Leasing finansowy	16	129	103
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	654	260
3. Inne zobowiązania	17	193	110
4. Rezerwy na zobowiązania	18	31	5
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	182	185
Pasywa razem		7 905	4 940

Gdynia, 24 kwietnia 2012

.....

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Miejscowość, data

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

2.2. SKONSOLIDOWANY 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		8 139	5 482
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	8 139	5 481
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	-	1

II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		5 550	3 537
1. Amortyzacja		875	507
2. Zużycie materiałów i energii		116	33
3. Usługi obce		2 540	1 498
4. Podatki i opłaty, w tym:		48	13
5. Wynagrodzenia		1 417	1 105
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		373	234
7. Pozostałe koszty rodzajowe		181	147
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		2 589	1 945
1. Pozostałe przychody operacyjne	22	129	65
2. Pozostałe Koszty operacyjne	22	118	79
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2 600	1 931
1. Przychody finansowe	22	41	11
2. Koszty finansowe	22	35	18
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ		2 606	1 924
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO		2 606	1 924
1. Podatek dochodowy	23	511	398
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 095	1 526
B. Działalność zaniechana			-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym		2 095	1 526
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 084	1 532
2. Przypadający udziałom niekontrolującym		11	-6
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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	01.01-31.12	01.01-31.12
		2011	2010
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym		2 095	1 526
II. Inne całkowite dochody, w tym:			-

1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	
2. Rachunkowość zabezpieczeń	-	
3. Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	
4. Zyski i straty aktuarialne	-	
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	
6. Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	
7. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	
III. Całkowite dochody ogółem, w tym:	2 095	1 526
a) przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2 084	1 532
b) przypadające akcjonariuszom niesprawującym kontroli	11	-6

Gdynia, 24 kwietnia 2012

.....

Wojciech Czernecki

Michał Jaskólski

Miejscowość, data

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

2.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2011	576	2 056	0	1 532	-102	0	4 062	7	4 069
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w okresie	10	1450	422	-1532	72	2 095	2 506	11	2 517
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	10	390	-	-	-	-	400	-	400
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy	-	-400	400	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku 2011	-	1460	-	-1532	72	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.
ZA OKRES 01.01.2011 – 31.12.2011

Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	22	-	-	-	22	-	22
Zysk netto jednostki dominującej	-	-	-	-	-	2 064	2 064	-	2 064
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto jednostki zależnej	-	-	-	-	-	31	20	11	31
Stan na 31 grudnia 2011	586	3 506	422	-	-30	2 095	6 568	18	6 586

Stan na 1 stycznia 2010	576	1 108		948	-15	-	2 617	13	2 630
Zmiany polityki rachunkowości	-	-		-	-68	-	-68	-	-68
Korekta błędu	-	-		-	-19	-	-19	-	-19
Saldo po zmianach	576	1 108		948	-102	-	2 530	13	2 543
Zmiany w okresie	-	948		-948	-	1 532	1 532	-6	1 526
Podział wyniku 2009	-	948		-948	-	-	-	-	-
Zysk netto jednostki dominującej	-	-		-	-	1 547	1 547	-	1 547
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2010	-	-		-	-	-	-	-	-
Strata netto jednostki zależnej	-	-		-	-	-15	-15	-6	-21
Stan na 31 grudnia 2010	576	2 056		-	-102	1 532	4 062	7	4 069

Gdynia, 24 kwietnia 2012

Miejscowość, data

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wojciech Czernecki

Prezes Zarządu

Michał Jaskólski

Wiceprezes Zarządu

2.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01	01.01
	-	-
	31.12	31.12
	2011	2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2606	1 924
II. Korekty razem	-294	42
1. Amortyzacja	875	507
2. Odpis wartości firmy	2	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3	12
4. Zmiana stanu rezerw	26	4
5. Zmiana stanu należności	-140	-245
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	480	121
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1032	54
8. Zapłacony podatek dochodowy	-508	-411
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 312	1 966
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	2 577	1 579
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 574	1 579
2. Na aktywa finansowe, w tym:	3	-
- nabycie udziałów w jednostce zależnej	3	-
	-2	-1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	577	348
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	153	115
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	128	98
2. Odsetki	25	17
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-153	-115
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-418	503
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-418	503
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	588	85
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	170	588
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Gdynia, 24 kwietnia 2012

Miejscowość, data

.....
Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wojciech Czernecki

Prezes Zarządu

Michał Jaskólski

Wiceprezes Zarządu

3. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1.SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

Grupa Nokaut S.A. świadczy usługę zdefiniowaną jako „możliwość prezentacji (wyświetlania) oferty klienta, jej promocji i reklamy w internetowej porównywance 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.

SklepyFirmowe.pl. Spółka z o.o. prowadzi, w domenie www.sklepyfirmowe.pl, platformę online oferującą infrastrukturę umożliwiającą prowadzenie sklepu internetowego. Platforma oferowana jest w modelu SaaS (*Software as a Service*). Model ten polega na tym, że oprogramowanie sklepu internetowego jest zainstalowane, przechowywane i udostępniane użytkownikom poprzez sieć Internet. Umożliwia to potencjalnemu nabywcy sklepu rozpoczęcie sprzedaży produktów w kilka minut od rozpoczęcia procesu

zakładania sklepu. Użytkujący sklep poza podstawowymi funkcjonalnościami otrzymują również pomoc techniczną oraz bieżące aktualizacje oprogramowania. Korzystający z platformy sklepowej mają również możliwość korzystania z różnych usług dodatkowych zintegrowanych ze sklepem internetowym np. integracja i promocja w porównywarkach cen, zakup własnej domeny sklepu czy pozycjonowanie sklepu w wyszukiwarkach internetowych. Odpłatność za sklep jest rozliczana w formie miesięcznych abonamentów, bądź w postaci mieszanej - abonament wraz z prowizją od sprzedanych produktów. Dodatkowym istotnym źródłem przychodów związanym nieodłącznie z wyżej opisaną usługą jest emisja reklam w serwisie bazarek.pl, który prezentuje oferty wszystkich sklepów funkcjonujących na bazie oprogramowania SklepyFirmowe.pl.

Jednostka zależna Nokaut Marketing Sp. z o.o. jest zakupioną spółką celową, która obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej. Aktywa przynależne do Nokaut Marketing Sp. z o.o. nie są alokowane do żadnego z segmentów.

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

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

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

54

Aktywa, zobowiązania, przychody i koszty, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

Do najistotniejszych aktywów nie ujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą: wartość firmy, środki pieniężne, pożyczki udzielone, aktywa z tytułu podatku odroczonego, należności z tytułu podatków i innych świadczeń.

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

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

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

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów, zysków/strat oraz innych istotnych informacji dla poszczególnych segmentów Grupy za okresy sprawozdawcze od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

SEGMENTY OPERACYJNE			
Wyszczególnienie	Usługa porównywania cen (SEGMENT I)	Usługa udostępniania oprogramowania (SEGMENT II)	Nieprzypisane
31.12.2011 oraz za okres od 01.01. do 31.12.2011			
AKTYWA	5 424	104	2 377
ZOBOWIĄZANIA	1086	3	230
PRZYCHODY	7 659	480	170
KOSZTY	5 206	344	153
WYNIK	2 453	136	17
31.12.2010 oraz za okres od 01.01. do 31.12.2010			
AKTYWA	3 629	89	1 222
ZOBOWIĄZANIA	701	25	145
PRZYCHODY	5 047	440	70
KOSZTY	3 139	386	108
WYNIK	1 908	54	-38

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku żaden z klientów Grupy 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 Grupę Kapitałową obejmują wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe, oprogramowanie komputerowe wykorzystywane w podstawowej działalności oraz inne wartości niematerialne. Koszty prac rozwojowych, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Koszty prac rozwojowych w toku wytwarzania”. Inne wartości niematerialne obejmują wniesione aportem do spółek Grupy Kapitałowej know-how, koncepcję biznesową oraz prawo do znaków handlowych i domen użytkowanych przez te spółki.

Zakończone prace rozwojowe dotyczącą nakładów poniesionych na witrynę internetową Nokaut, która jest główną platformą osiągania przychodów przez jednostkę dominującą, a także na rozwój oprogramowania wykorzystywanego przez jednostkę zależną Skelpyfirmowe.pl Sp. z o.o. 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
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	4 444	2 683
b) koszty prac rozwojowych w toku	64	24
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	11	10
- oprogramowanie komputerowe	11	10
d) inne wartości niematerialne	27	46
Wartości niematerialne razem	4 546	2 763

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	3 139	24	110	195	3 468
zwiększenia (z tytułu)	2 390	108	11	-	2 509
- wytworzone	2 390	108	-	-	2 498
- z zakupu bezpośredniego	-	-	11	-	11
zmniejszenia (z tytułu)	-	68	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	68	-	-	68
- korekta wartości początkowej	-	-	-	-	-
wartość brutto na dzień 31.12.2011	5 529	64	121	195	5 909
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2011	456	-	100	149	705
amortyzacja za okres	629	-	10	19	658
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2011	1 085	-	110	168	1 363
wartość netto na dzień 31.12.2011	4 444	64	11	27	4 546
wartość brutto na dzień 01.01.2010	1 653	24	101	184	1 962
zwiększenia (z tytułu)	1 486	-	9	11	1 506
- wytworzone	1 486	-	-	-	1 486
- z zakupu bezpośredniego	-	-	9	11	20
wartość brutto na dzień 31.12.2010	3 139	24	110	195	3 468
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2010	125	-	88	125	338
amortyzacja za okres	331	-	12	24	367
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2010	456	-	100	149	705
wartość netto na dzień 31.12.2010	2 683	24	10	46	2 763

Grupa nie użytkuje wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	31.12.2011	31.12.2010
Własne	4 546	2 763
Wartości niematerialne razem	4 546	2 763

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

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

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

NOTA 3. WARTOŚĆ FIRMY

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

Wartość firmy	31.12.2011	31.12.2010
Wartość firmy - jednostki zależne	593	593
Wartość firmy razem	593	593

W dniu 15 września 2009 roku została zawarta umowa pomiędzy Nokaut Sp. z o.o. (poprzednik prawny Grupa Nokaut S.A.), a bmp Media Investors AG & Co. KGaA (ówczesny udziałowiec Grupa Nokaut S.A.), której przedmiotem było nabycie przez jednostkę dominującą 69,9% udziałów Spółki działającej pod firmą Sklepyfirmowe.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przejęcie zostało rozliczone zgodnie z regulacjami MSSF 3 przy użyciu metody nabycia.

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

Nabycie jednostki gospodarczej – wartość firmy

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

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

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

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

Test na utratę wartości firmy został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2011 roku. Test na utratę wartości firmy przeprowadzono w oparciu o wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości nie wystąpiła konieczność dokonania odpisu aktualizującego. Zaprezentowana w nocie powyżej wartość firmy w całości dotyczy jednostki zależnej Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o.

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

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

W dniu 18 listopada 2011 nastąpiła zmiana nazwy na Nokaut Marketing Sp. z o.o. Jednostka dominująca dokonała nabycia Spółki MW LEGAL10 Sp. z o.o. dla celów optymalizacji podatkowej. W związku z zaniechaniem projektu jednostka zależna Nokaut Marketing Sp. z o.o. nie prowadzi obecnie żadnej działalności operacyjnej. Mając na uwadze powyższe dokonano 100% odpisu aktualizującego wartość firmy powstałej na nabyciu jednostki zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o. w kwocie 1,8 tys. zł.

NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2011	31.12.2010
Środki trwałe, w tym:	479	471
- urządzenia techniczne i maszyny	330	288
- środki transportu	130	164
- inne środki trwałe	19	19
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	479	471

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	499	170	39	708
b) zwiększenia (z tytułu)	221	-	16	237
- nabycie	146	-	16	162
- leasing finansowy	75	-	-	75
c) zmniejszenie z tytułu	7	-	5	12
- likwidacja	7	-	5	12

d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2011	713	170	50	933
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2011	211	6	20	237
f) amortyzacja za okres	172	34	11	217
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2011	383	40	31	454
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2011	330	130	19	479
i) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2010	381	-	39	420
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	499	170	39	708
l) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2010	84	-	14	98
m) amortyzacja za okres	127	6	6	139
n) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2010	211	6	20	237
o) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2010	288	164	19	471

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	199	115
b) używane na podstawie umowy leasingu, w tym:	280	356
- urządzenia techniczne i maszyny	150	192
- środki transportu	130	164
Środki trwałe bilansowe, razem	479	471

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

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

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

NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki na nabycie akcji serii B	422	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	422	-

Pożyczki zostały udzielone oznaczonym pracownikom w celu ułatwienia objęcia emisji akcji serii B w ramach uchwalonego programu motywacyjnego.

Udzielone pożyczki zostały szczegółowo opisane w notce 13.

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - udzielone pożyczki	31.12.2011 1	30.12.2010 0
a) stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia	400	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	400	-
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	22	-
c) zmniejszenia	-	-
d) stan na koniec okresu	422	-

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

NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	31.12. 2011	31.12. 2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	19	15
Odniesionych na wynik finansowy	19	15
2. Zwiększenia	24	19
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	19
a) należności	-	4
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5	5
c) rezerwa na urlopy	6	1
d) przychody przyszłych okresów	4	7
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	-	2

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

Grupa Kapitałowa 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. Grupa 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 jednostkę dominującą za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości weryfikując stopień prawdopodobieństwa uzyskania wpływów z należności przeterminowanych. Na wartość wpływów zagrożonych utratą, zostały utworzone odpisy aktualizujące. Wysokość odpisu aktualizującego ustalana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego w drodze szczegółowej analizy prawdopodobieństwa spłaty należności przeterminowanej.

Należności krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	526	471
2. Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13	14
3. Dochodzone na drodze sądowej	-	-
4. Inne	87	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	626	485
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	34	30
Należności krótkoterminowe brutto, razem	660	515

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	31.12.2011	31.12.2010
--	-------------------	-------------------

krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	30	8
a) zwiększenia	10	30
b) zmniejszenia	6	8
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	34	30

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	660	515
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	660	515

Grupa Kapitałowa nie posiada należności w innej walucie niż PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	456	321
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4	12
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	1
d) należności przeterminowane	100	166
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	560	501
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	34	30
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	526	471

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	23	79
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	22	57
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	21	30
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10	-
e) powyżej 1 rok	24	-
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	100	166
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	34	30
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	66	136

NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne	170	588
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	170	588
Środki pieniężne, razem	170	588

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	170	588
Środki pieniężne, razem	170	588

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

NOTA 9. INNE AKTYWA

Inne aktywa w całości dotyczą krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Inne aktywa	31.12.2011	31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1045	21
- ubezpieczenie samochodu osobowego	5	5
- prenumerata Gofin	2	2
- licencja Google Apps	6	2
- koszty przyszłej emisji	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 10. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie wystąpiły.

NOTA 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2011	wartość nominalna jednej akcji (w zł)	seria	liczba akcji (w tys.)	wartość nominalna akcji (w tys. zł.)	liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)
1. Calvin Management Ltd.	0,10	Seria A	2 190	219	2 190	37,35
2. SUI Generis Investments 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	100,00

Powyżej zaprezentowany jest cały kapitał podstawowy jednostki dominującej. Wszystkie akcje serii A i B nie są uprzywilejowane.

Członkowie Zarządu jednostki dominującej, 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	Wartość nominalna akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale (%)
			(w tys.)		(w tys.)	
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

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 jednostki dominującej.

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 udziały 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 udziały na rzecz Investor Leveraged Buy 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.

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 jednostkę dominującą 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 jednostki dominującej o kwotę 10,0 tys. zł zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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.

NOTA 12. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy	31.12.2011	31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	1 481	1 091
b) utworzony zgodnie ze statutem/umową - z podziału zysku netto	2 025	965

Kapitał zapasowy, razem	3 506	2 056
--------------------------------	--------------	--------------

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

NOTA 13. KAPITAŁ REZERWOWY

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

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

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

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

NOTA 14. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli obejmuje część aktywów netto podmiotu zależnego, która nie jest w sposób bezpośredni lub pośredni własnością akcjonariuszy jednostki dominującej. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2011 wartość udziałów niekontrolujących ulegała zmianie jedynie z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części

przypadającej na udziały niesprawujące kontroli, nie ulegała natomiast zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy, co prezentuje poniższa tabela.

Zmiana stanu udziałów niekontrolujących	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	7	13
Zwiększenia	11	0
-udział kapitałów mniejszości w zysku roku bieżącego	11	0
Zmniejszenia	0	6
-udział kapitałów mniejszości w stracie roku bieżącego	0	6
Stan udziałów niekontrolujących na koniec okresu	18	7

NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	11	14
2. Zwiększenia	11	6
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	11	6
a) leasing środków trwałych	7	6
b) odsetki od udzielonej pożyczki	4	-
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	11	11
odniesiony na wynik finansowy okresu	12	11

NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

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

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

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

Zobowiązania finansowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 roku	129	103
a) powyżej 1 roku do 3 lat	90	136
b) powyżej 3 do 5 lat	29	60
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania finansowe, razem	248	300
- w tym długoterminowe	119	197
- w tym krótkoterminowe	129	103

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

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
Leasing finansowy	129	103
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	654	260
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	193	109
Z tytułu wynagrodzeń	-	1
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	976	473

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	976	473
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	976	473

Na dzień 31.12.2011 oraz 31.12.2010 nie wystąpiły zobowiązania przeterminowane.

NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

Grupa 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 Grupy Kapitałowej.

NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

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 podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

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

Zysk na jedną akcję zwykłą	31.12.2011	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	2 084	1 532
5. Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
6. Zysk netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	2 084	1 532
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 jednostki dominującej.

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

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem Grupa 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 rekomenduje 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	6 979	4 399
Kampanie reklamowe	531	746
Inne usługi	629	336
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	8 139	5 481

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01- 31.12.	01.01- 31.12.
	2011	2010
Kraj	8 139	5 481
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	8 139	5 481

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	01.01-	01.01-
--	--------	--------

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

Całość przychodów ze sprzedaży została uzyskana przez Grupę 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
Uzgodnienie rozrachunków	-	11
Pozostałe przychody	40	6
Pozostałe przychody operacyjne, razem	129	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	19	1
Pozostałe koszty operacyjne, razem	118	79

Przychody finansowe z tytułu odsetek	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	2011	2010
Od udzielonych pożyczek	22	5
Pozostałe odsetki	19	6
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	45	11

W 2011 roku odsetki od udzielonych pożyczek w całości dotyczą pożyczek udzielonych pracownikom i współpracownikom na objęcie akcji serii B jednostki dominującej. 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	0
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 Grupy przed opodatkowaniem	2 606	1 924
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku brutto według obowiązującej stawki podatkowej	495	365
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 726	2 128
5. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej	518	404
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	-7	-6
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	511	398
8. Efektywna stawka podatkowa	20%	21%
9. Podatek dochodowy bieżący	518	404
- wykazany w rachunku zysków i strat	518	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	518	404
Podatek odroczonego	-7	-6
Podatek dochodowy razem	511	398

NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	31.12.2011	31.12.2010
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2606	1 924
II. Korekty razem	-294	42
1. Amortyzacja	875	507
2. Odpis wartości firmy	2	-
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3	12
3. Zmiana stanu rezerw	26	4
4. Zmiana stanu należności	-140	-245
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	480	121
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1032	54
7. Zapłacony podatek dochodowy	-508	-411
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 312	1 966
Środki pieniężne razem na początek okresu	588	85
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	588	85
- inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne razem na koniec okresu	170	588
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	170	588

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

DODATKOWE NOTY

NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 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 Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA FINANSOWE					
środki pieniężne		170	588	170	588
pożyczki udzielone	UdtW	-	-	-	-
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-
należności z tytułu leasingu fin	PiN	-	-	-	-
należności z tyt. dostaw i usług	PiN	526	471	526	471
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
kredyty i pożyczki otrzymane	PZFwgZK				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	248	300	248	300
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	654	260	654	260

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 Grupa Kapitałowa nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie aktywów

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

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

Aktywa finansowe ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań

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

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji instrumentami pochodnymi.

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

Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej.

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

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

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	30.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	7	526	471
Środki pieniężne	8	170	588
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		696	1 059

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

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

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nieobjętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	bieżące	zaległe	bieżące	zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	460	100	335	166
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-	34	-	30
Należności z tytułu dostaw i usług netto	460	66	335	136
Pozostałe należności krótkoterminowe:				
Pozostałe należności	87	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-	-	-
Pozostałe należności netto	87	-	-	-

Należności finansowe razem	547	66	335	136
-----------------------------------	------------	-----------	------------	------------

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

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

Inne ryzyka niż ryzyko w zakresie instrumentów finansowych.

Ryzyka związane z otoczeniem, z prowadzoną działalnością oraz związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami zostały opisane w punkcie 34 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. za 2011 rok.

NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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.

Wskazana umowa inwestycyjna zawiera warunki wygaszające możliwość nabycia udziałów:

- pozyskanie przez jednostkę dominującą środków z publicznej emisji nie wyższych niż 25 000 tys. zł,
- nie zakończenie procesu „Book Bulding” (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 jednostkę dominującą od realizacji opcji zakupu.

W przypadku gdy Grupa Nokaut S.A. skorzysta z opcji zakupu wynagrodzenie za opcję nie będzie należne.

W przypadku nie skorzystania z opcji zakupu na jednostce dominującej ciąży obowiązek uiszczenia wynagrodzenia za opcję w wysokości 250 tys. zł.

Jednak, przy wystąpieniu zdarzeń opisanych poniżej Grupa Nokaut S.A. jest zwolniona z zapłaty powyższego wynagrodzenia:

- w terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia zapisów na Akcje w ramach IPO, Inwestor złoży oświadczenie o negatywnym wyniku Zasadniczego Due Diligence;
- w Okresie Wyłącznieści nastąpi Istotna Negatywna Zmiana;
- w Okresie Wyłącznieści ujawni się Wada Zapewnień w zakresie Kluczowych Zapewnień;
- w Okresie Wyłącznieści nastąpi niekorzystna dla Inwestora zmiana Kluczowych Zapewnień w stosunku do Kluczowych Zapewnień złożonych na Dzień Zawarcia Umowy;
- jednostka dominująca 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 Wyłącznieści, zostanie naruszone którekolwiek z zobowiązań lub gwarancji składanych przez Założyciela w niniejszej Umowie;
- którekolwiek z sytuacji opisanych w/w pkt wystąpi odpowiednio w relacji Inwestora z Panem Mariuszem Janiszewskim powstałej na mocy niżej opisanej Umowy Inwestycyjnej dot. Skąpca.

W dniu 26 października 2011 roku jednostka dominująca zawarła umowę inwestycją 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 Akcji Serii

W przypadku gdy Grupa Nokaut S.A. skorzysta z opcji zakupu wynagrodzenie za opcję nie będzie należne

W przypadku nie skorzystania z opcji zakupu na jednostce dominującej ciąży obowiązek uiszczenia wynagrodzenia za opcję w wysokości 1 mln zł.

Jednak, przy wystąpieniu zdarzeń opisanych poniżej Grupa Nokaut S.A. jest zwolniona z zapłaty powyższego wynagrodzenia:

- w terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia zapisów na Akcje w ramach IPO, Inwestor złoży oświadczenie o negatywnym wyniku Zasadniczego Due Diligence;
- w Okresie Wyłącznieści nastąpi Istotna Negatywna Zmiana;
- w Okresie Wyłącznieści ujawni się Wada Zapewnień w zakresie Kluczowych Zapewnień;
- w Okresie Wyłącznieści nastąpi niekorzystna dla Inwestora zmiana Kluczowych Zapewnień w stosunku do Kluczowych Zapewnień złożonych na Dzień Zawarcia Umowy;
- jednostka dominująca 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 Wyłącznieści, zostanie naruszone którekolwiek z zobowiązań lub gwarancji składanych przez Założyciela w niniejszej Umowie;
- którekolwiek z sytuacji opisanych w/w punktach wystąpi odpowiednio w relacji Inwestora z Panem Pawłem Kucharzakiem powstałej na mocy wyżej opisanej umowy 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 20 400 tys. zł, w związku z powyższym nie został spełniony warunek zawarty w punkcie 3.13.b.v umowy inwestycyjnej ze spółką Opineo.pl, oraz w punkcie 3.20 b.v umowy inwestycyjnej ze spółką Skąpiec.pl, co skutkuje wygaśnięciem opcji spółki Grupa Nokaut S.A. na nabycie udziałów spółki Opineo.pl na zasadach przedstawionych w prospekcie emisyjnym.

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

NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może wypłacić dywidendę akcjonariuszom, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować akcje. W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2011 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 oferowano 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 2 115 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 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.

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 Generis Investments 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 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 Aktywów Niepublicznych	0,10	Seria A	987 500	98 750	987 500	13,06%	13,06%
Sui Generis Investments 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone euro, przedstawia tabela:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.12.2011		31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 139	1 966	5 482	1 369
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 600	628	1 931	482
Zysk (strata) brutto	2 606	629	1 924	480
Zysk (strata) netto	2 095	506	1 526	381
Aktywa razem	7 905	1 790	4 940	1 247
Rzeczowe aktywa trwałe	479	108	471	119
Należności krótkoterminowe	626	142	485	123
Zobowiązania krótkoterminowe	1 189	269	663	167
Zobowiązania długoterminowe	130	29	207	138
Kapitał własny	6 586	1 491	4 069	1 028
Kapitał zakładowy	586	133	576	145

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 312	558	1 966	491
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 577	-622	-1 348	-337
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-153	-37	-115	-29
Zmiana stanu środków pieniężnych	-418	-101	503	126
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 TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZECZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ/JEDNOSTKĘ POWIĄZANĄ 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. TRANSAKCIJE 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	Wynajem mieszkania	53	53		
	Michał Jaskólski	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	23	56		

	usługi				
Styl.Media Sp. z o.o.	Wzajemne działania marketingowe	4	24		

Transakcje w roku 2010.

L.p.	Wyszczególnienie	Tytuł transakcji	2010			
			Przychody	Koszty	Saldo Należności	Saldo Zobowiązań
A	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym					
	Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	Wynajem mieszkania	26	26	-	-
	Wojciech Czernecki Prezes Zarządu	Wynajem mieszkania	26	26	-	-
B	Transakcje z jednostką zależną					
	Sklepy firmowe.pl – Spółka z o.o.	Pożyczka i odsetki	2	-	38	-
	Sklepy firmowe.pl – Spółka z o.o.	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	26	15
w tym, pracownicy umysłowi	26	15
Razem	26	15

Rotacja kadr	01.01.2011 –	01.01.2010 –
	31.12.2011	31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	28	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

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
ZADZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPA NOKAUT S.A**

za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

1. Historia, rozwój i działalność jednostki dominującej

Grupa Nokaut S.A. („Spółka”, „Emitent”, „jednostka dominująca”) jest spółką działającą w branży e-commerce. Emitent świadczy usługę prezentacji oferty klienta, jej promocji i reklamy w internetowej porównywarkie 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. | <ul style="list-style-type: none">- powstaje Nokaut Sp. z o.o. i powołuje do działania internetową porównywarkę cen Nokaut.pl- serwis zdobywa drugie miejsce w rankingu polskich porównywarek cen magazynu Komputer Świat |
| 2007 r. | <ul style="list-style-type: none">- Nokaut.pl uruchamia mobilną wersję serwisu umożliwiającą porównywanie cen za pomocą telefonu komórkowego |
| 2008 r. | <ul style="list-style-type: none">- Spółka uruchamia serwis Hotele.Nokaut.pl – porównywarkę cen ofert hotelowych- Spółka uruchamia nową wersję porównywarki Nokaut.pl |
| 2009 r. | <ul style="list-style-type: none">- 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. | <ul style="list-style-type: none">- Spółka uruchamia serwis Finanse.Nokaut.pl - porównywarkę 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 Emitenta, wyglądała następująco:

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2011 r.	Wartość nominalna jednej akcji (w zł.)	Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale/ głosach (w %)
1. Calvin Management Ltd.	0,10	Seria A	2.190.000	219	2190	37,35
2. SUI Generis Investments 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 jednostki dominującej 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 siedzibie w Gdyni przy ul. Sportowej 8B. Spółka nie posiada dodatkowych zakładów ani oddziałów.

4. Skład grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Grupy Nokaut S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) 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.

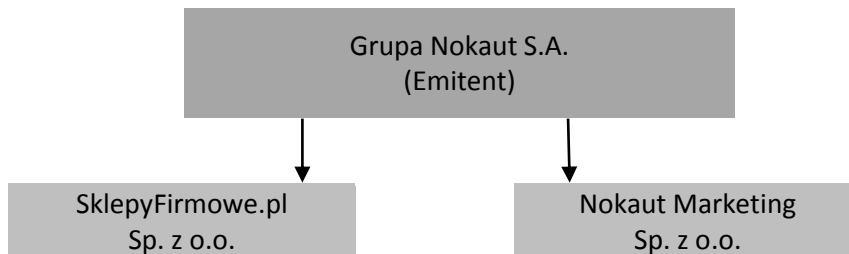
Siedzibą jednostki dominującej jest Gdynia, ulica Sportowa 8 Bud. B. Spółka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku pod numerem KRS 0000370202. Jednostka 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. Do dnia zatwierdzenia do publikacji raportu nie uległ on zmianie.



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

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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym zostały skonsolidowane metodą pełną.

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

- na dzień 31 grudnia 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 00,0%.

Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

7. Wyniki działalności grupy kapitałowej w roku 2011

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

Grupa Kapitałowa Grupy Nokaut S.A. w dniu 30.11.2011 r. w formie aneksu numer 1 do prospektu emisyjnego spółki Grupa Nokaut S.A. zatwierdzonego w dniu 24 listopada 2011 r. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DEM/WE/410/14/11, przekazała potencjalnym akcjonariuszom prognozy wybranych elementów informacji finansowych za 2011 r. W poniższych analizach Spółka będzie odnosiła się do wspomnianych prognoz.

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

Dane finansowe Grupy za lata 2011-2010:

Wyszczególnienie	Za okres (w tys. zł.)	
	2011	2010
	Skonsolidowane	Skonsolidowane
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 139	5 482
Przychody ze sprzedaży produktów	8 139	5 481
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	1
Koszty działalności operacyjnej	5 550	3 537
Amortyzacja	875	507
Zużycie materiałów i energii	116	33
Usługi obce	2 540	1 498
Podatki i opłaty	48	13
Wynagrodzenia	1 417	1 105
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	373	234
Pozostałe koszty rodzajowe	181	146
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk (Strata) ze sprzedaży	2 589	1 945
Pozostałe przychody operacyjne	129	65
Pozostałe koszty operacyjne	118	79

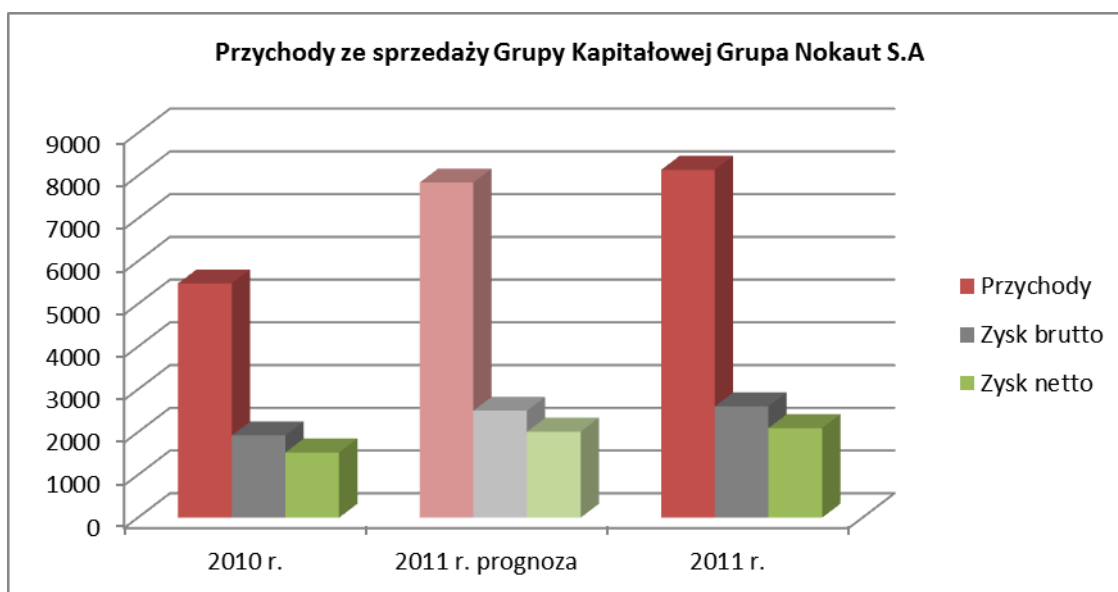
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	2 600	1 931
Przychody finansowe	41	11
Odsetki	41	11
Inne	-	-
Koszty finansowe	35	18
Odsetki	25	17
Inne	10	1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 606	1 924
Podatek dochodowy	511	398
Zysk (strata) netto	2 095	1 526
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 084	1 532
- przypadający mniejszościowym udziałom niekontrolującym	11	-6

Pozostałe dane finansowe w tys. zł. (wyłączając zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję podany w zł.)		
Zysk na akcję (PLN)	0,36	0,26
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,36	0,26
Aktywa trwałe	6 064	3 846
Aktywa obrotowe	1 841	1 094
Kapitały własne	6 586	4 069
Zobowiązania i rezerwy	1 319	871

a) Przychody Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży usług dostępu do witryny Nokaut.pl oraz przychodów z prowadzenia serwisu SklepyFimowe.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.

Przychody Grupy ze sprzedaży w 2011 r. wzrosły o 48,47 % w stosunku do przychodów roku 2010. Na wzrost sprzedaży Grupy Kapitałowej miał wpływ znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży Emitenta, które wzrosły z poziomu 5.114 tys. zł. w 2010 r. do 7.755 tys. zł. w 2011 r., a więc aż o 51,64 %. W skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2011 r. przychody Emitenta stanowią ponad 95 %. Dynamikę wzrostu przychodów na przestrzeni lat 2010-2011 z uwzględnieniem prognoz 2011 r. przedstawia poniższy wykres:



Grupa Kapitałowa szacowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 7.840 tys. zł., natomiast ostatecznie wartość tych przychodów wyniosła 8.139 tys. zł. Zrealizowanie prognoz z nadwyżką (3,8%) jest efektem sezonowości, która wskazuje na największe przychody w czwartym kwartale lat obrotowych Grupy. Sezonowość przychodów Emitenta zależy bezpośrednio od aktywności zakupowej użytkowników Internetu. Jest ona w dużej mierze zbieżna z aktywnością zakupową handlu rzeczywistego. Dotyczy to zarówno przychodów z przeklików, jak i sprzedaży powierzchni reklamowej.

Przypadający na ostatni kwartał roku wzrost jest związany z kumulacją 3 czynników:

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

W styczniu utrzymuje się wysoki poziom aktywności zakupowej internautów, co jest podyktowane realizacją prezentów w postaci bonów pieniężnych i gotówkowych. W lutym natomiast daje się zauważyć trend spadkowy, który jednak jest wyhamowywany poprzez zakupy związane z walentynkami. Kolejne miesiące charakteryzują się niewielkimi spadkami, które jednak nie są bardzo dotkliwe z uwagi na Święta Wielkanocne, okres komunijny oraz Dzień Dziecka. Najsłabszym okresem w roku są miesiące wakacyjne kiedy nakłada się efekt urlopów i dobrej pogody. W tym okresie obserwuje się jedynie wzrost przychodów ze sprzedaży produktów turystycznych. W ramach działalności spółki SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o., która wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, obserwuje się analogiczne wahania sezonowe, przy czym dotyczą one jedynie prowizji od sprzedaży oraz

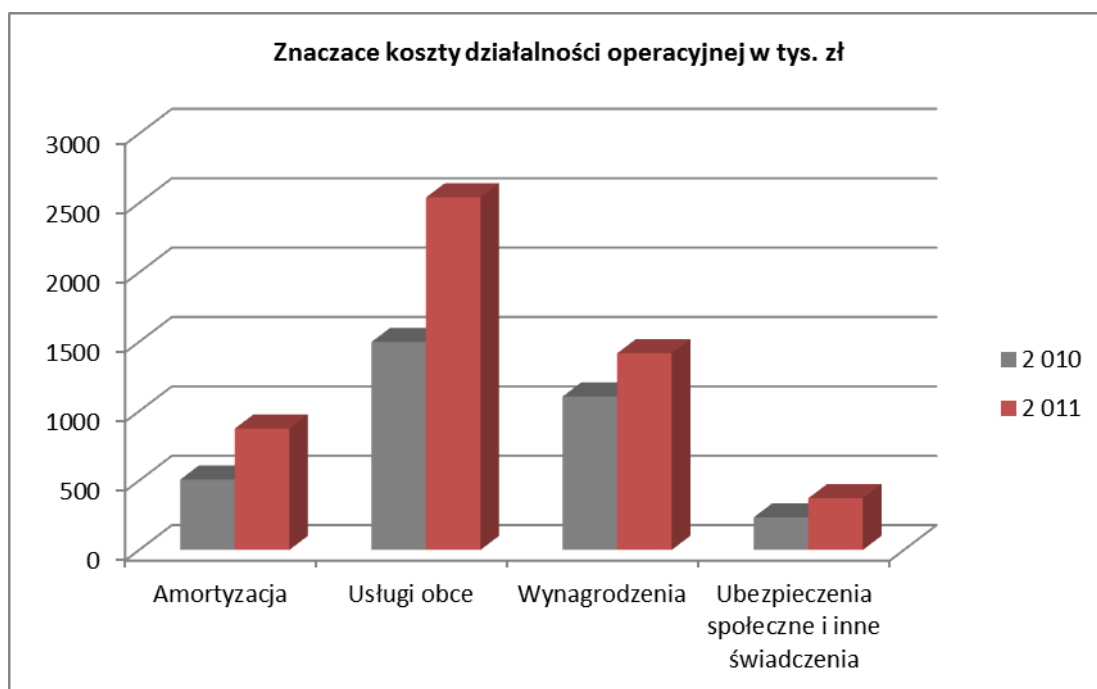
promocji w porównywarce cen. W przypadku przychodów abonamentowych nie zachodzą istotne wahania sezonowe. Rozkład przychodów na przestrzeni lat 2009-2011, z wyodrębnieniem kwartałów, przedstawia poniższe zestawienie:

	1Q 2009	2Q 2009	3Q 2009	4Q 2009	1Q 2010	2Q 2010	3Q 2010	4Q 2010	1Q 2011	2Q 2011	3Q 2011	4Q 2011
Sprzedaż łącznie, w tym:	585	676	875	1267	1117	1290	1498	1576	1690	1726	1904	2819
punkty reklamowe	502	575	722	1048	895	860	1256	1388	1464	1449	1606	2460
kampanie reklamowe	83	101	115	182	183	348	145	70	103	107	111	210
inne			38	37	39	82	97	118	123	170	187	149

Zysk brutto Grupy Kapitałowej szacowany był na 2.503 tys. zł., natomiast osiągnięto 2.606 tys. zł, co stanowi przekroczenie prognoz o ponad 4%. Zrealizowany zysk netto Grupy Kapitałowej jest również większy o ponad 4% od prognozowanego wyniku.

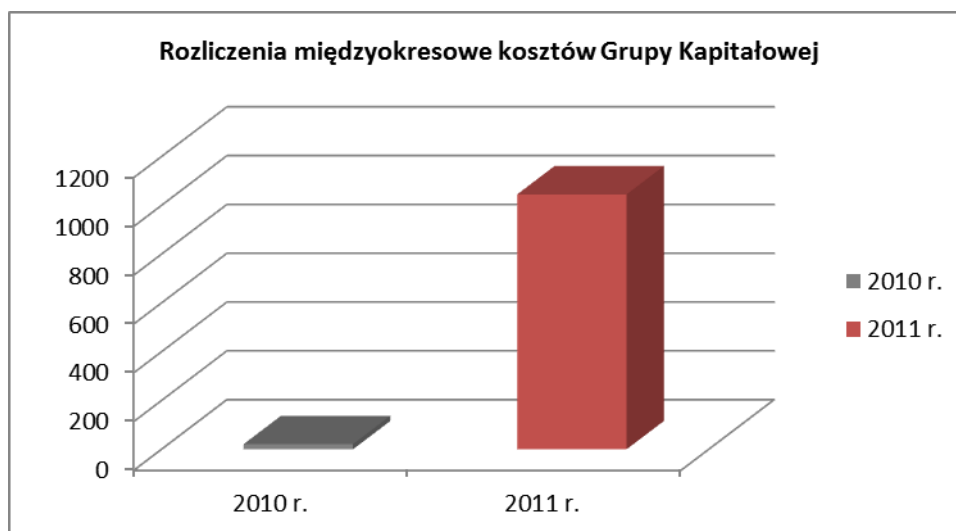
b) Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wzrosły z poziomu 3.537 tys. zł. w 2010 r. do wartości 5.550 tys. zł. w 2011 r. Przyrost powyższych kosztów o blisko 57 % jest wynikiem zwiększenia skali działalności Grupy Kapitałowej oraz ogólnego jej rozwoju w związku z chęcią wchodzenia w inne segmenty sprzedaży internetowej na rynku.



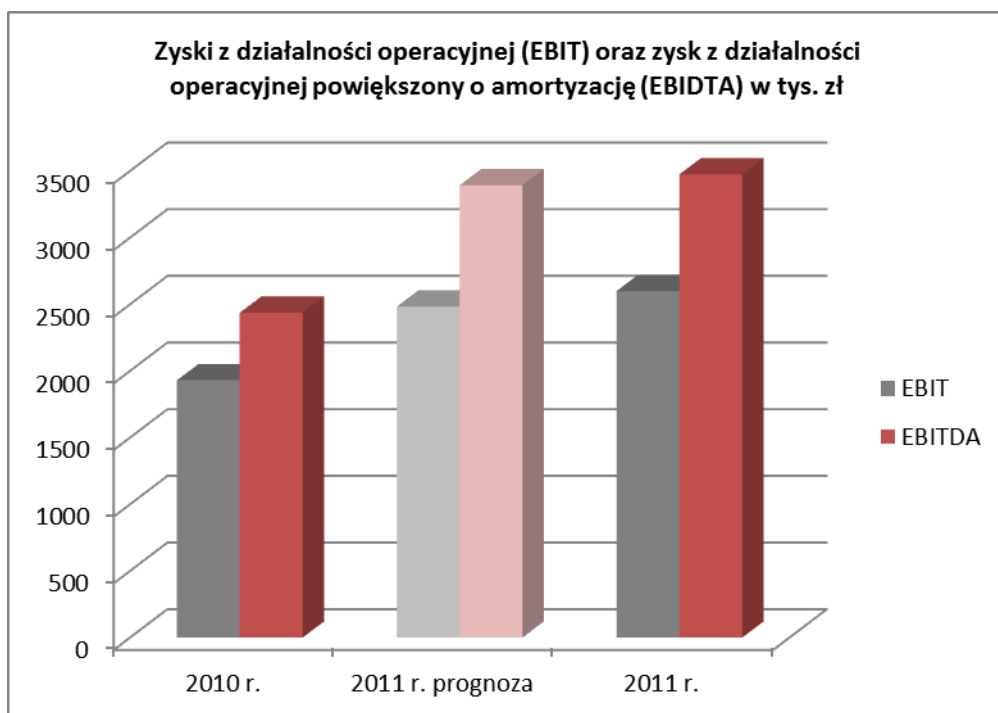
c) Rozliczenia międzyokresowe kosztów

W aktywach obrotowych Grupy Kapitałowej znaczącą pozycję stanowią rozliczenia międzyokresowe kosztów. Ich gwałtowny przyrost w stosunku do 2010 r. spowodowany jest poniesieniem dużych nakładów na przygotowanie Grupy Kapitałowej do oferty publicznej (koszty IPO), które stanowią 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 z emisji akcji serii C.



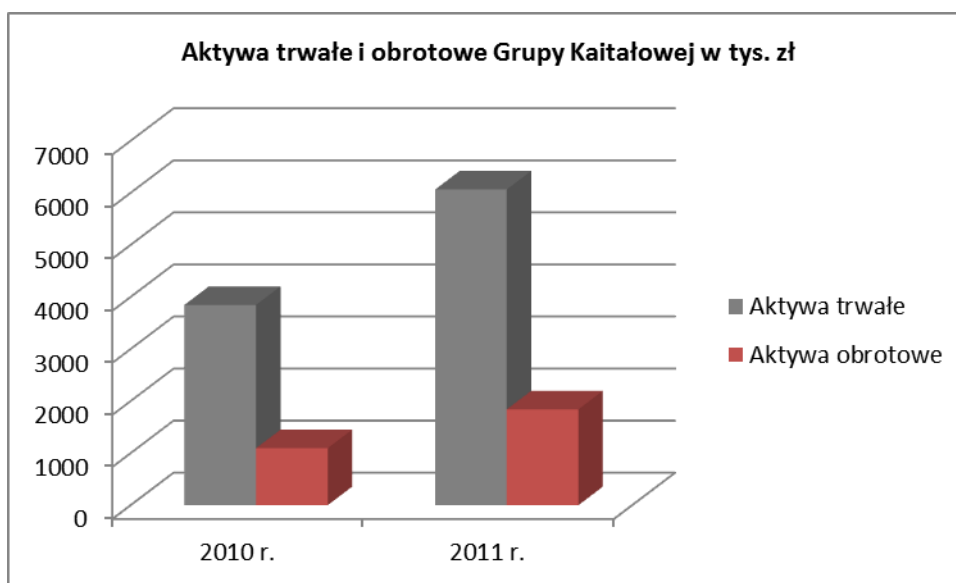
d) Zyski z działalności operacyjnej

Grupa Kapitałowa osiągnęła w 2011 r. wzrost zysków z działalności operacyjnej o 34,60 % z poziomu 1.931 tys. zł do 2.600 tys. zł. Zyski z działalności operacyjnej powiększone o amortyzację (EBITDA) zwiększyły się natomiast o 34,65 %. 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

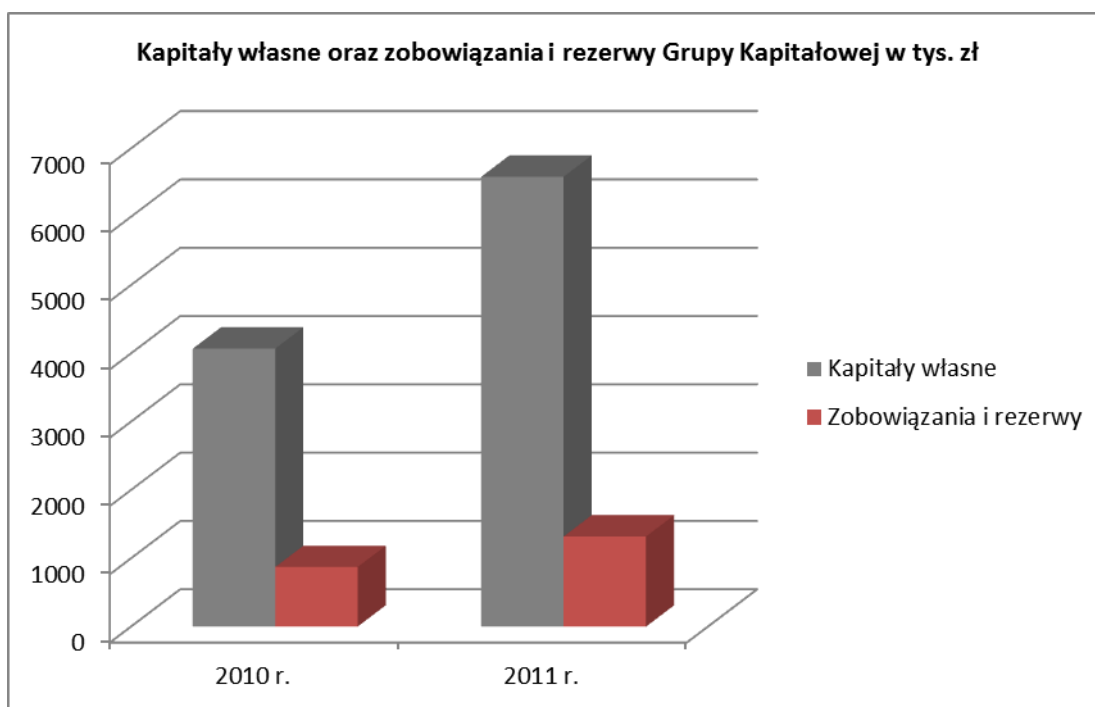
Suma bilansowa Grupy Kapitałowej wynosi w 2011 r. 7.905 tys. zł., co stanowi przyrost o 2.965 tys. zł. (60%) w stosunku do roku poprzedniego. Strukturę aktywów oraz pasywów przedstawiają poniższe wykresy:



Wzrost aktywów trwałych w 2011 r. (o 57,67% w stosunku do roku poprzedniego) wynika w głównej mierze z przyrostu pozycji wartości niematerialnych i prawnych, co jest konsekwencją przyjęcia 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 tę pozycję składa się kwota pożyczek udzielonych pracownikom w celu ułatwienia objęcia akcji serii B (400 tys. zł.) oraz naliczone bilansowo odsetki od pożyczki za 2011 r. w wysokości 22 tys. zł.

103

Wzrost aktywów obrotowych (o 68,28% 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 492 tys. zł. netto, a więc o 11,56% 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 394 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego) oraz zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń (o 84 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego). Wzrosty powyższych zobowiązań są wynikiem zwiększenia skali działalności przez Grupę Kapitałową w 2011 r.

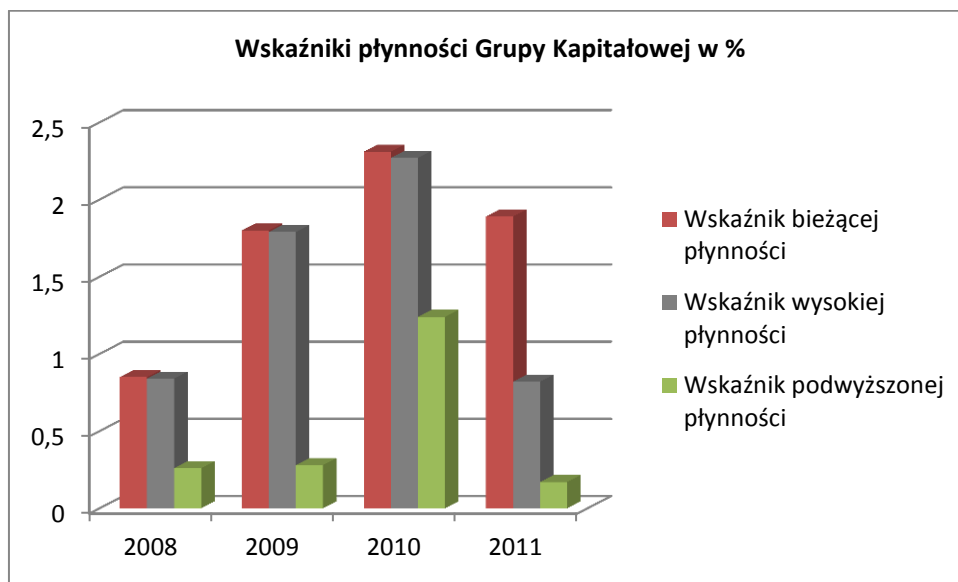
2. Wskaźniki ekonomiczne dotyczące danych finansowych za lata 2008-2011 z omówieniem ich tendencji.

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 płynności	2011	2010	2009	2008
Wskaźnik bieżącej płynności	1,89	2,31	1,8	0,85

Wskaźnik wysokiej płynności	0,82	2,27	1,79	0,84
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,17	1,24	0,28	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.

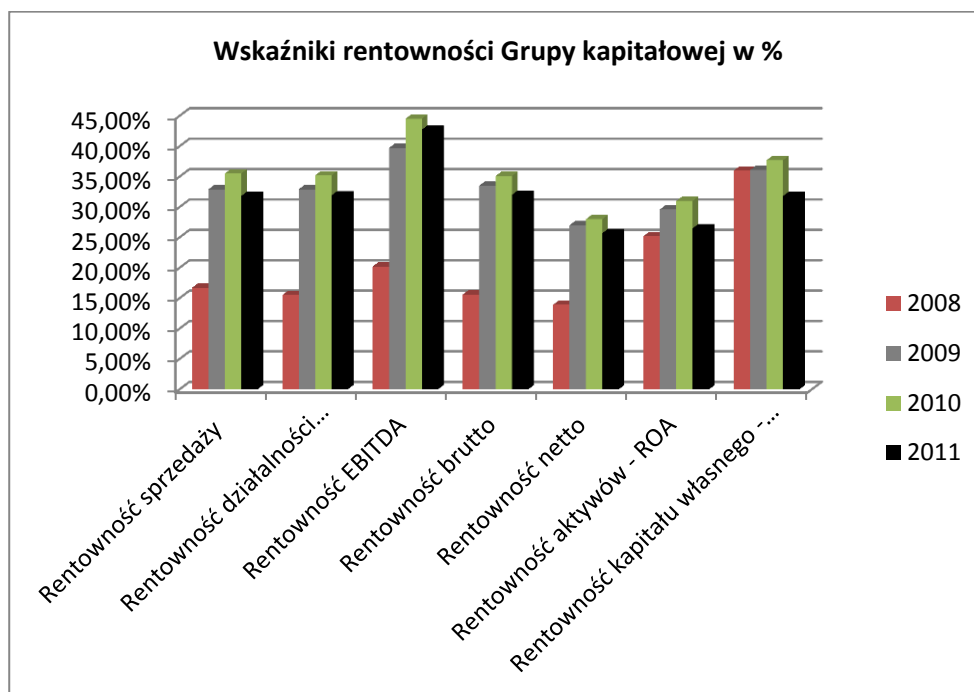
Na koniec 2011 wskaźniki wysokiej płynności oraz podwyższonej płynności uległy bardzo silnemu spadkowi ze względu na znaczące obniżenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2011 roku.

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	31,80%	35,50%	32,90%	16,70%
Rentowność dział. oper.	31,90%	35,20%	32,90%	15,50%
Rentowność EBITDA	42,70%	44,50%	39,70%	20,20%
Rentowność brutto	32,00%	35,10%	33,50%	15,60%
Rentowność netto	25,70%	28,00%	27,00%	13,90%
Rentowność aktywów - ROA	26,50%	31,00%	29,60%	25,20%
Rentowność kapitału wł. - ROE	31,80%	37,70%	36,10%	36,00%



W roku 2008 rentowność sprzedaży wynosiła 16,7%, zaś w kolejnym roku wzrosła prawie dwukrotnie do 32,9%. W roku 2010 rentowność sprzedaży ukształtowała się na poziomie 35,5%. Systematyczny

wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży w latach 2008-2010 był możliwy dzięki bezwzględnemu wzrostowi popytu na usługi sprzedawane przez Emitenta, zarówno w przypadku serwisu Nokaut.pl, jak i SklepyFirmowe.pl.

Rok 2011 zakończył się z rentownością sprzedaży na poziomie 31,8%. Główną przyczyną spadku rentowności na sprzedaży w stosunku do roku 2010 był wzrost kosztów amortyzacji (w związku ze zmianą siedziby Spółki i 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 IPO.

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 niż kosztów operacyjnych ponoszonych przez Grupę Kapitałową Grupy Nokaut S.A. W roku 2011 wskaźnik wynosił 42,7%. Spadek, w porównaniu z 2010 r., jest mniejszy niż w przypadku wskaźnika rentowności sprzedaży, ze względu na duży udział amortyzacji w kosztach działalności operacyjnej (wzrost wartości amortyzacji w roku 2011 (173% y/y).

Podobnie jak rentowność na sprzedaży, w latach 2008-2010 również rentowność brutto wzrosła o ponad 100% od roku 2008, kiedy to wynosiła 15,6%, przy czym w roku 2009 oscylowała wokół 33,5%, aby w roku 2010 wynieść 35%. Taki sam trend można zauważyć w przypadku rentowności netto, która w latach 2008-2010 podwoiła się i wyniosła 28% w roku 2010, w porównaniu do 13,9% w roku 2008.

Rentowność brutto na koniec 2011 roku wyniosła 32%, co było pochodną wystąpienia zdarzeń opisanych powyżej.

Rentowność aktywów w latach 2008-2010 wzrosła o 5,8 punktu procentowego z 25,2% w 2008 roku, do 31% w roku 2010, przy czym w roku 2009 wyniosła 29,6%. Wzrost rentowności wynika z szybkiego wzrostu marży netto Emitenta oraz skali działalności Emitenta. Podobnie jak w pierwszym półroczu 2010 r., w pierwszym półroczu 2011 r. zauważalny jest spadek wskaźników rentowności na tle danych rocznych. Wynika to ze zjawiska sezonowości, któremu podlegają przychody Grupy. 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 26,5%. Jej spadek w stosunku do 2010 roku wynikał z szybkiego wzrostu wartości aktywów, w szczególności wartości niematerialnych i prawnych (165% y/y) oraz pojawienia się w bilansie w aktywach obrotowych krótkoterminowych rozliczeń

międzyokresowych, które w znaczącej części (96%) stanowią nakłady na przygotowanie oferty publicznej, poniesione w roku 2011.

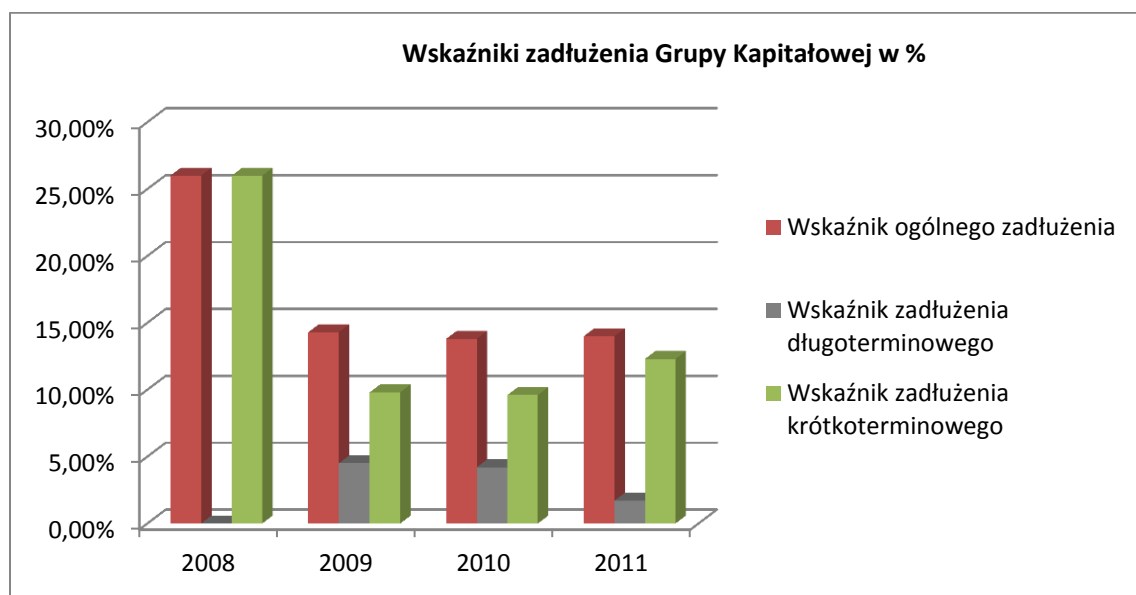
W latach 2008-2010 Emitent utrzymywał wysoki wskaźnik rentowności kapitału własnego, tj. na poziomie 36% w roku 2008, przez 36,1% w roku 2009 i 37,7% w roku 2010. Stabilny poziom wskaźnika wynika z wysokiej marży netto oraz wzrostu kapitałów własnych z uwagi na nie wypłacanie dywidendy z zysku przez Emitenta w okresie 2008-2010. Dla obliczenia wartości tego wskaźnika, jak również wskaźnika rentowności aktywów w pierwszym półroczu 2011, wykorzystane są wyniki półroczne Spółki, co w połączeniu ze zjawiskiem sezonowości, składa się na wyraźnie niższy poziom tych wskaźników na tle wskaźników rocznych.

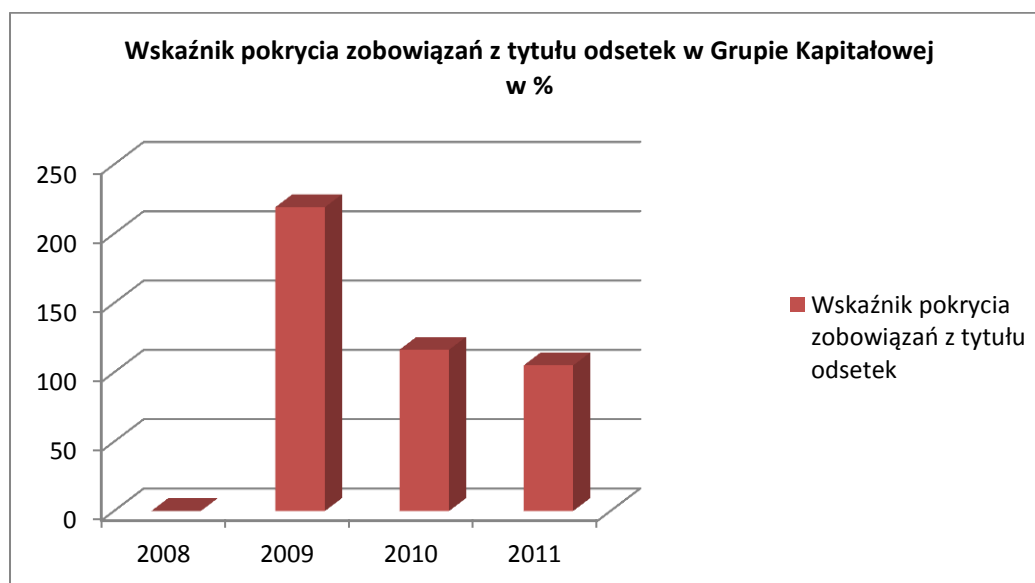
Rentowność kapitałów własnych w roku 2011 pozostała na wysokim poziomie i wyniosła 31,8%. Obniżenie wartości tego wskaźnika było wynikiem znaczącego wzrostu poziomu kapitałów własnych w roku 2011 (162% y/y), będącego efektem pozostawienia w Spółce całego zysku netto wypracowanego w roku 2010 oraz rekordowego 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	14,00%	13,80%	14,30%	26,00%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,70%	4,20%	4,50%	0,00%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	12,30%	9,60%	9,80%	26,00%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	587,50%	597,70%	574,80%	268,40%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	10500,00%	11636,20%	21919,60%	-





Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł o 50% w roku 2009 do 14,3% i pozostał na podobnym poziomie (13,8%) w roku 2010. Większej zmiany nie odnotowano również w roku 2011 (14,0%). Było to spowodowane większym wzrostem aktywów niż wartości zobowiązań Grupy Emitenta.

Udział finansowania dłużnego w przypadku Emitenta jest bardzo niski, stąd wskaźniki zadłużenia długoterminowego (0% w 2008, 4,5% w 2009, 4,2% w 2010 i poniżej 2% w 2011) oraz krótkoterminowego (26% w 2008, 9,8% w 2009, 9,6% w 2010 i 12,3% 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 jednostkę dominującą na wielu nowych obszarach. W związku z planowanym debiutem giełdowym spółki 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 Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

Miniony rok był kolejnym rokiem z rzędu dokonywania przez Grupę Kapitałową inwestycji związanych głównie z zakupem mebli, sprzętu komputerowego oraz oprogramowania serwisu internetowego.

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe finansowane ze środków własnych w tys. zł:

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2011
- urządzenia techniczne i maszyny	146
- meble	16
Inwestycje razem:	162

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

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

Ponadto Grupa Kapitałowa Grupy 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”. W spółce powiązanej SklepyFirmowe.pl również zostały zakończone prace rozwojowe dotyczące obsługi klientów, których wartość wyniosła 68 tys. zł.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne finansowane ze środków własnych w tys. zł:

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne	31.12.2011
- Nokaut v 4.0	2322
- Prace rozwojowe Sklepy Firmowe.pl Sp. z o.o.	68
Inwestycje razem:	2390

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 Grupa Kapitałowa zwiększyła 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 Grupie w 2011 roku wynosiło 26 osób, a w 2010 roku 15 osób.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Przeciętne zatrudnienie, razem	26	15
w tym, pracownicy umysłowi	26	15
Razem	26	15

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 r. 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 kanałów e-commerce w Polsce.

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 zamierzeń 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).

Grupa Kapitałowa 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 jednostki dominującej pozwolą na optymalne budowanie wartości Grupy Kapitałowej 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

114

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	6 979	4 399
Kampanie reklamowe	531	746
Inne usługi	629	336
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	8 139	5 481

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	85,8	80,3
Kampanie reklamowe	6,5	13,6
Inne usługi	7,7	6,1
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.

Grupa Kapitałowa działa na kilku rynkach zbytu. Jednym z nich jest sprzedaż przeklików do sklepów internetowych, która stanowi 80,80% przychodów Spółki. Drugi kierunek działań Grupy Kapitałowej to sprzedaż abonamentów na użytkowanie oprogramowania do prowadzenia sklepów internetowych, który stanowi 6,64% przychodów Grupy. Istotny rynek zbytu dla Spółki dominującej i jednostek powiązanych to również sprzedaż usług reklamowych, która stanowi 5,78% przychodów Grupy Kapitałowej. Pozostałe usługi stanowią 6,78% przychodów ze sprzedaży.

Całość przychodów ze sprzedaży została uzyskana przez Grupę na rynku krajowym. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10. procentowego progu udziału w przychodach za poszczególne okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Przychody generowane przez porównywarkę Nokaut.pl (główny produkt Grupy) 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 osiąganie 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.

W dniu 26 października 2011 roku Emitent zawarł umowy inwestycyjne, na mocy której przysługiwało jej prawo zakupu 100% udziałów w Spółce Opineo Sp. z o.o. („Opcja Call”) oraz prawo zakupu przedsiębiorstwa prowadzonego pod firmą „Mariusz Janiszewski Skąpiec.pl” lub spółki z ograniczoną odpowiedzialnością powstałej w wyniku przekształcenia wskazanego przedsiębiorstwa. Cena nabycia

została uzależniona od powodzenia i wyników emisji Akcji Serii C. Wskazane umowy inwestycyjne zawierały warunki wygaszające możliwość nabycia udziałów, w przypadku nie pozyskania przez Grupę Nokaut S.A. środków z publicznej emisji nie wyższych niż 25 mln zł, co miało miejsce.

Grupa Nokaut S.A. nadal prowadzi rozmowy i podtrzymuje zainteresowanie nabyciem udziałów w wymienionych spółkach, o czym poinformowała akcjonariuszy w raporcie bieżącym nr 1/2012 z dnia 14.03.2012 r.

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

Między jednostką powiązaną (SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.) a jednostką dominującą (Grupa Nokaut S.A.) występuje powiązanie organizacyjne w osobie Michała Jaskólskiego. Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta została dokładnie opisana w punkcie czwartym: Skład grupy kapitałowej niniejszego dokumentu. W jednostce dominującej jest on Wiceprezesem Spółki natomiast w jednostce zależnej pełni on funkcję Prezesa Zarządu. Główną inwestycją Grupy Kapitałowej są prace rozwojowe, które po wdrożeniu w życie są ujmowane w księgach Grupy jako wartości niematerialne i prawne. W 2011 roku Emitent dokonał inwestycji w wartości niematerialne i prawne w kwocie 2 mln 322 tys. zł. 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. Wszystkie inwestycje kapitałowe w 2011 r. zostały pokryte ze środków własnych, pochodzących z bieżącej działalności.

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

Nie wystąpiło nabycie udziałów (akcji) własnych.

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

Grupa Kapitałowa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Na dzień 31.12.2011 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 r. wynosiłoby 6,75 %. Umowa kredytowa nie została przedłużona w związku z tym wygasła ona z dniem 13.04.2012 r. Spółki Grupy w 2011 roku nie zaciągały i nie wypowiadały innych umów dotyczących kredytów i pożyczek.

117

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 oznaczonym 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. Spółki Grupy w 2011 roku nie udzielały 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.

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. nie udzielała w 2011 r. poręczeń i gwarancji.

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

Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. w okresie objętym raportem nie emitowała papierów wartościowych.

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

Emitent w złożonym aneksie do prospektu opublikował prognozy dotyczące następujących elementów skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku:

- przychody netto ze sprzedaży w wysokości 7 840 tysięcy zł.,
- zysk z działalności operacyjnej EBITDA (wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w wysokości 3 393 tysiące zł.,
- zysk z działalności operacyjnej EBIT (wynik z działalności operacyjnej) w wysokości 2 483 tysiące zł.,
- zysk brutto w wysokości 2 503 tysiące zł.,
- zysk netto w wysokości 2 011 tysięcy zł..

Wszystkie prognozowane wartości zostały osiągnięte:

Dane rzeczywiste skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku:

- przychody netto ze sprzedaży w wysokości 8 139 tysięcy zł.,

- zysk z działalności operacyjnej EBITDA (wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w wysokości 3 475 tysięcy zł,
- zysk z działalności operacyjnej EBIT (wynik z działalności operacyjnej) w wysokości 2 600 tysięcy zł.,
- zysk brutto w wysokości 2 606 tysięcy zł.,
- zysk netto w wysokości 2 095 tysięcy zł..

Dane finansowe:	realizacja	prognoza	zmiana
przychody netto ze sprzedaży	8139	7840	+ 3,81%
EBITDA	3475	3393	+ 2,42%
EBIT	2600	2483	+ 4,71%
zysk brutto	2606	2503	+ 4,12%
zysk netto	2095	2011	+ 4,18%

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

Grupa Kapitałowa 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.

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

Spółka 14 marca 2012 r. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Środki pieniężne pozyskane w drodze emisji akcji serii C (20,4 mln. zł.), są wystarczające do sfinansowania kluczowych projektów Grupy Kapitałowej, których bezpośrednim celem jest zwiększenie przychodów Grupy oraz konkurencyjności na rynku zakupów internetowych. Efektem wdrożenia planowanych

inwestycji będzie również zwiększenie różnorodności usług świadczonych przez grupę, co zdywersyfikuje źródła pozyskiwania przychodów z działalności operacyjnej Grupy.

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

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

25. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej; zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

Do zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. 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 nieuzyskaniem 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 Grupy jest wykorzystanie pozyskanych środków na rozwój platformy zakupowej;

- 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 Grupy Kapitałowej to przede wszystkim ciągłe ulepszanie platformy zakupowej przez wprowadzanie innowacyjnych technologii. Grupa 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 Kapitałowej Grupa 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 Grupy Kapitałowej.

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

W 2011 roku żadna spółka z Grupy Kapitałowej 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.

27. 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 Grupie Kapitałowej Grupy 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 jednostki dominującej	330	252
Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	165	126
Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	165	126
II. Rada Nadzorcza jednostki dominującej	5	0
Rafał Brzoska	1	0
Marcin Wężyk	1	0
Michał Meller	1	0
Marcin Marczuk	1	0
Dariusz Piszczatowski	1	0

Osoby zarządzające i nadzorujące nie miały należnych, potencjalnie należnych i wypłaconych 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).

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

Kapitał podstawowy jednostki dominującej

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2011	wartość nominalna jednej akcji (w zł)	seria	liczba akcji (w tys.)	wartość nominalna akcji	liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)
1. Michał Jaskólski	0,1	Seria A	280	28	280	4,77
2. Wojciech Czernecki	0,1	Seria A	280	28	280	4,77
3. Calvin Management Limited *	0,1	Seria A	2 190	219	2 190	37,35

*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 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.

29. 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 inwestycją 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 w 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., niepozyskanie 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.

30. 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.

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

125

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 jednostka dominująca 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 została zawarta na czas wykonania powyższych działań.

32. 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 01.01. - 31.12.2011	Należne 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 2011 r.

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

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

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

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

W 2011 r. nie miały miejsca zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2011 r., bądź mogące przełożyć się na wyniki finansowe kolejnych lat.

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

Na dzień bilansowy Spółka opisała ryzyko zapłaty kar z tytułu nieodkupienia udziałów zgodnie z umową inwestycyjnymi zawartymi ze Skąpcem i Opineo. W związku z uzyskaniem przez Emitenta w drodze emisji akcji serii C mniej niż 25 mln. zł., opcje call na zakup udziałów w powyższych przedsiębiorstwach wygasły, a wspomniane kary nie obowiązują.

36. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

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

37. Ryzyko i instrumenty finansowe

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

a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i krajów UE

Sytuacja makroekonomiczna Polski jest ściśle powiązana z sytuacją pozostałych krajów Unii Europejskiej. Rok 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.

Spółka SklepyFirmowe.pl wynajmuje sklepy internetowe ponad 700 kontrahentom. W celu minimalizacji ryzyka spadku udziału w rynku na rzecz konkurencji, spółka SklepyFirmowe.pl tworzy wysokiej jakości oprogramowanie zintegrowane z szeregiem usług dodatkowych, umożliwiających integrację z systemami zewnętrznymi.

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

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

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

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

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

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 nienależyście 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 przeprowadziła odpowiednie szkolenia dla osób odpowiedzialnych za wypełnianie obowiązków informacyjnych oraz współpracuje z instytucjami doradczymi.

d) Ryzyko nieterminowego spływu należności i utraty płynności finansowej

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

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 12 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 Grupa 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

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

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

i) Ryzyko związane z realizacją ewentualnych przejęć

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, pożądanej przez Emitenta dla efektywniejszego funkcjonowania jego Grupy Kapitałowej.

j) Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów

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

k) Ryzyko związane z występowaniem krytycznych błędów w oprogramowaniu

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

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

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

l) Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku

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

m) Ryzyko związane ze spadkiem liczby użytkowników

Obecnie ponad 3/4 użytkowników odwiedzających serwis Nokaut.pl, który jest głównym źródłem dochodów Emitenta, pochodzi z wyszukiwarki internetowej Google. Z uwagi na wysoki odsetek ruchu pochodzącego z jednego źródła istnieje ryzyko istotnego spadku liczby odwiedzających serwis Emitenta, wywołany zmianami w mechanizmach pozycjonowania stron internetowych przez Google, zmianami w sposobie prezentacji wyników wyszukiwania w wyszukiwarce Google bądź stworzeniem i wdrożeniem rozwiązań alternatywnych dla porównywarki Nokaut.pl przez Google. W celu minimalizacji ryzyka Emitent wdraża szereg działań zwiększających dywersyfikację źródeł ruchu. Pierwszym z nich jest program partnerski, 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 niezadowalający 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 okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

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

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

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

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

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

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

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

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną powyżej.

4. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

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

136

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.

Grupa nie zawierała transakcji instrumentami pochodnymi.

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

5. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej: zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z umowami leasingu finansowego.

6. 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	526	471
Środki pieniężne	170	588
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	696	1 059

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

137

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

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

W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nieobjęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości – większość z nich mieści się w przedziale 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.

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.

38. 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.

- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. za 2011 rok

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

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

Członkowie Zarządu:

1.....

Wojciech Czernecki, Prezes Zarządu

2.....

Michał Jaskólski, Wiceprezes Zarządu

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe)
Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący 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

Gdynia, dn. 30.04.2012 roku

**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 GRUPY NOKAUT S.A. SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

Przyjęte zasady stosowane są w sposób ciągły pozwalający zapewnić porównywalność.

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 należytym 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 niełojalnych wobec Spółki, zmierzających wyłącznie do uzyskania przez niego jakichkolwiek korzyści. Członek Zarządu jest zobowiązany poinformować na piśmie organ wskazany w Statucie o każdej swojej działalności, która może być uznana za naruszenie zakazu konkurencji. Zezwolenia na wykonywanie działalności konkurencyjnej udziela w imieniu Spółki Rada Nadzorcza w formie pisemnej.

Organem nadzorczym Spółki Grupa Nokaut S.A. jest Rada Nadzorcza. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie, na kadencję wynoszącą pięć lat.

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 kolegalne 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