

RAPORT ŚRÓDROCZNY

za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 4

I)	WPROWADZENIE	5
a)	PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
b)	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF.....	5
c)	WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
d)	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	5
e)	OŚWIADCZENIE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI.....	6
f)	ZMIANY ZASAD USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO.....	7
g)	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU	7
h)	ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. DO PUBLIKACJI.....	8
i)	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	8
II)	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 30.06.2012.	8
III)	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.	15
IV)	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A. ZA OKRES OD 01.01.2012. DO 30.06.2012.	28
V)	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPA NOKAUT S.A.	35
a)	WYBRANE DANE FIANSOWE PRZELICZONE NA EUR	35
b)	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	36
c)	INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE	36
d)	NAKŁADY NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	36
e)	POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE.....	37
f)	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE AKTYWNE	37
g)	REZERWY	38
h)	REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	39
i)	ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI	39
j)	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	40

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. 42

1.	NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	43
2.	ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI SZEŚCIOMA MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	44
3.	CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ	46
4.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	46
5.	POŁĄCZENIA SPÓŁEK	48
6.	SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	48

7. SKŁAD RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	48
8. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZES PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	49
9. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZES OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNIEN DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	50
10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	51
11. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZES SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	51
12. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE I PÓŁROCZA 2012 R., OBEJMUJĄCY RÓWNIEŻ UMOWY ZNA CZĄCE ZAWARTE I ROZWIĄZANE PRZES GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRUPA NOKAUT S.A. W I PÓŁROCZU 2012 R.	52
13. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNA CZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	59
14. INFORMACJA NA TEMAT ŚRODKÓW POZYSKANYCH Z EMISJI.....	59
V.15. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJATKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZES EMITENTA	60
16 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZES NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	61
17. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZES EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	61
18. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	62
19. UMOWY ZNA CZĄCE ZAWARTE I ROZWIĄZANE PRZES GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRUPA NOKAUT S.A. PO DNIU 30 CZERWCA 2012 R.	62
20. INNE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W I PÓŁROCZU 2012 ROKU ORAZ DO DNIA JEGO PUBLIKACJI.....	63
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	65
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	68

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ SKRÓCONE
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012

I) WPROWADZENIE

a) PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. (dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupa Nokaut S.A. (dalej Spółka, Jednostka Dominująca) za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z pozostałymi MSR i MSSF mającymi zastosowanie oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 późn. zm.).

b) OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF

Niniejsze półroczne skrócone 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.

c) 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”).

d) PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2012 r. oraz za okres 6 miesięcy zakończonych tą datą podlegały przeglądowi półrocznemu. Porównywalne dane finansowe na dzień 30.06.2011 r. również podlegały przeglądowi. Danymi porównywalnymi dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30.06.2012 r. są dane prezentowane na dzień 31.12.2011 r.

W dniu 5 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła Uchwałę nr 8/2012 w sprawie wyboru spółki "HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.", z siedzibą przy ul. Bluszczowej 7 w Poznaniu (zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000190899, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP: 783-15-86-880, REGON: 634560099, wpisaną na listę podmiotów

uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, numer w rejestrze 2917) w celu wykonania usług badania i przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2012 oraz wykonywania czynności biegłego rewidenta. Informację na ten temat Emitent przekazał raportem bieżącym nr 21/2012 w dniu 05 kwietnia 2012 r.

e) OŚWIADCZENIE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego obejmującego I półrocze 2012 roku zastosowano takie same zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe jak w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Nowe standardy i interpretacje

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Grupę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 r.:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 7 (Zmieniony) - Ujawnienia - Przeniesienia aktywów finansowych - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
- Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane.

Standardy i Interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 1 (zmieniony) - Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
- MSSF 9 - Instrumenty finansowe - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSSF 10 - Skonsolidowane sprawozdania finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27) - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSSF 11 - Wspólne przedsięwzięcia - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSSF 12 - Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

- MSSF 13 - Wycena według wartości godziwej - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 12 (zmieniony) - Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.
- MSR 19 (zmieniony) - Świadczenia Pracownicze - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 27 - Jednostkowe sprawozdania finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe) - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych) - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 - Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 32 - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 7 - Ujawnienia - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie

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.

f) ZMIANY ZASAD USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO

W okresie I półrocza 2012 roku nie nastąpiły zmiany ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

g) ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane przez Grupę Kapitałową Grupa Nokaut S.A. przy sporządzeniu skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w sprawozdaniach za rok 2011, które opublikowano 30 kwietnia 2012 r.

h) ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. DO PUBLIKACJI

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Emitenta w dniu 31 sierpnia 2012 r. Wraz z niniejszym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniem finansowym publikowane jest śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Nokaut S.A., które również zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd dnia 31 sierpnia 2012 r.

i) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 r. oraz jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 r. zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę dominującą oraz jej spółki zależne w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

II) SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 30.06.2012.

a) SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
I. Aktywa trwałe	7 439	4 971	6 064
1. Wartości niematerialne	5 788	3 423	4 546
2. Wartość firmy	593	593	593
3. Rzeczowe aktywa trwałe	590	538	479
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	436	400	422
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	17	24
II. Aktywa obrotowe	19 126	1 298	1 841
1. Należności krótkoterminowe	377	401	626
2. Środki pieniężne	18583	640	170
3. Inne aktywa	166	257	1 045
4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	26 565	6 269	7 905

Pasywa	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
I. Kapitał własny	25 234	5 211	6 586
A. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	25 200	5 202	6 568

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. WRAZ ZE SKRÓCONYM JEDNOSTKOWYM ŚRÓDROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA OKRES OD 01.01.2012. DO 30.06.2012 (DANE W TYS.ZŁ)

1. Kapitał podstawowy	756	586	586
2. Kapitał zapasowy	23 762	3 506	3 506
2. Kapitał rezerwowy	422	400	422
4. Zyski zatrzymane	260	710	2 054
- zysk netto	270	740	2 084
- strata z lat ubiegłych	-10	-30	-30
B. Przypadający udziałom niekontrolującym	34	9	18
II. Zobowiązania długoterminowe	115	191	130
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	9	11
2. Leasing finansowy	93	182	119
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 216	867	1 189
1. Leasing finansowy	87	131	129
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	593	367	654
3. Inne zobowiązania	239	141	193
4. Rezerwy na zobowiązania	105	49	31
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192	179	182
Pasywa razem	26 565	6 269	7 905

b) SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2012	01.01-30.06.2011
A. Działalność kontynuowana		
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	4 416	3 419
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 416	3 416
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		3
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 290	2 503
1. Amortyzacja	693	430
2. Zużycie materiałów i energii	61	62
3. Usługi obce	1 926	1 063
4. Podatki i opłaty, w tym:	39	17
5. Wynagrodzenia	1 096	658
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	291	159
7. Pozostałe koszty rodzajowe	184	114
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	126	916
1. Pozostałe przychody operacyjne	94	75
2. Pozostałe Koszty operacyjne	137	45
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	83	946
1. Przychody finansowe	306	10
2. Koszty finansowe	16	20
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	373	936
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO	373	936

1. Podatek dochodowy	87	194
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	286	742
B. Działalność zaniechana	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	286	742
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	270	740
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	16	2
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)		
- podstawowy z działalności kontynuowanej	0,04	0,13
- rozwodniony z działalności kontynuowanej	0,04	0,13
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,04	0,13

c) SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	01.01.-30.06.	01.01.-30.06.
		2012	2011
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym		286	742
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:		286	742
a) [przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		270	740
b) przypadające akcjonariuszom niesprawującym kontroli		16	2

d) SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

- za I półrocze 2012 r.

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 2012	586	3506	422	2084	-30	0	6568	18	6586
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w okresie	170	20 256	0	-2 084	20	270	18 632	16	18 648
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	170	20230	-	-	-	-	20400	-	20400
Rozliczenie kosztów IPO	-	-2038	-	-	-	-	-2038	-	-2038
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku 2011	-	2064	-	-2084	20	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto jednostki dominującej	-	-	-	-	-	234	234	-	234
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.06.2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty netto jednostek zależnych	-	-	-	-	-	36	36	16	52
Stan na 30 czerwca 2012	756	23762	422	0	-10	270	25200	34	25234

- za okres 12 miesięcy 2011 r.

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	4069
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w okresie	10	1 450	422	-1 532	72	2 084	2 506	11	2517
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	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	22	-	-	-	22	-	22
Zysk netto jednostki dominującej	-	-	-	-	-	2064	2064	-	2064
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto jednostki zależnej	-	-	-	-	-	20	20	11	31
Stan na 31 grudnia 2011	586	3506	422	-	-30	2 084	6 568	18	6 586

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. WRAZ ZE SKRÓCONYM JEDNOSTKOWYM ŚRÓDROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA OKRES OD 01.01.2012. DO 30.06.2012 (DANE W TYS.ZŁ)

- za I półrocze 2011 r.

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	2056	0	1532	-102	0	4062	7	4069
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w okresie	10	1450	400	-1532	72	740	1140	2	1142
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	10	390	-	-	-	-	400	-	-
Rozliczeni kosztów IPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy	-	-400	400	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku 2011	-	1460	-	-1532	72	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	400
Zysk netto jednostki dominującej	-	-	-	-	-	734	734	-	734
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto jednostki zależnej	-	-	-	-	-	6	6	2	13
Stan na 30 czerwca 2011	586	3506	400	0	-30	740	5202	9	5211

e) SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01- 31.06.2012	01.01- 31.06.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	373	936
II. Korekty razem	1 829	300
1. Amortyzacja	693	430
2. Odpis wartości firmy	2	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-56	4
4. Zmiana stanu rezerw	84	42
5. Zmiana stanu należności	255	84
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	58	138
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	888	-238
8. Zapłacony podatek dochodowy	-89	-160
9. Inne korekty	-6	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 202	1 236
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	10
1. Z aktywów finansowych, w tym:	-	10
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	10
II. Wydatki	1 997	1 117
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 997	1 117
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
- nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 997	-1 107
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	18 285	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	18 285	-
II. Wydatki	77	77
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	68	63
2. Odsetki	9	14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	18 208	77
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	18 413	206
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	18 413	52
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	170	588
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	18 583	640
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III) WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.

a) SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE I PÓŁROCZA 2012 R.

Sezonowość przychodów Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. zależy bezpośrednio od aktywności zakupowej użytkowników Internetu. Jest ona w dużej mierze zbieżna z aktywnością zakupową handlu rzeczywistego, tj. kulminacja następuje w IV kwartale roku kalendarzowego. Dotyczy to zarówno przychodów z przeklików, jak i sprzedaży powierzchni reklamowej.

W styczniu utrzymuje się wysoki poziom aktywności zakupowej internautów, co jest podyktowane realizacją prezentów w postaci bonów pieniężnych i gotówki. 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.

Najślabszym okresem w roku są miesiące wakacyjne, kiedy nakłada się efekt urlopów i ładnej pogody. W tym okresie obserwuje się jedynie wzrost przychodów ze sprzedaży produktów turystycznych.

W ramach działalności SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o., które wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A., obserwuje się analogiczne wahania sezonowe, przy czym dotyczą one jedynie przychodów dotyczących prowizji od sprzedaży oraz promocji w porównywarce cen. W przypadku przychodów abonamentowych nie zachodzą istotne wahania sezonowe.

	1Q 2009	2Q 2009	3Q 2009	4Q 2009	1Q 2010	2Q 2010	3Q 2010	4Q 2010	1Q 2011	2Q 2011	3Q 2011	4Q 2011	1Q 2012	2Q 2012
Sprzedaż łącznie, w tym:	585	676	875	1267	1117	1290	1498	1576	1690	1726	1904	2819	2041	2375
Punkty reklamowe	502	575	722	1048	895	860	1256	1388	1464	1449	1606	2460	1662	2155
kampanie reklamowe	83	101	115	182	183	348	145	70	103	107	111	210	126	124
Inne			38	37	39	82	97	118	123	170	187	149	253	96

W II kwartale 2012 roku naturalna sezonowość przychodów została zaburzona, gdyż wartość przychodów ze sprzedaży II kwartału przekroczyła wartość przychodów ze sprzedaży I kwartału.

Spowodowane było to wystąpieniem w I kwartale 2012 roku incydentalnego zdarzenia o nietypowym charakterze mającego wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej polegającego na obniżeniu pozycji serwisu Nokaut.pl w wynikach wyszukiwania Google.pl. W wyniku tego zdarzenia spadły przychody I kwartału 2012 roku. Zdarzenie to trwało 30 dni i obniżyło przychody Grupy Kapitałowej szacunkowo o 430 tys. zł. Po wyeliminowaniu skutków tego zdarzenia przychody Grupy Kapitałowej zmieniają się w roku 2012 zgodnie z wahaniami sezonowymi.

b) RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH WIELKOŚĆ, RODZAJ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

- W drodze emisji akcji serii C Grupa Nokaut S.A. (dalej: „Emitent”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) pozyskała 20.400 tys. zł. Nadwyżka wartości emisyjnej wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną pomniejszona o koszty IPO zwiększyła kapitał zapasowy o kwotę 18.115 tys. zł do wysokości 21.621 tys. zł na dzień 31.03.2012 r.
- W maju wpłynęła do Spółki dotacja dotycząca kosztów IPO w wysokości 150.550 zł. W związku z tym Spółka dokonała korekty kapitału zapasowego uwzględniając również koszty, których Emitent nie uwzględnił w raporcie bieżącym nr 8/2012 z dnia 14 marca 2012 roku, z powodu braku dokumentów.
- Ostateczne koszty przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii A i C wyniosły 2 039 137 zł, co zostało opublikowane w raporcie bieżącym nr 26/2012 z dnia 31 maja 2012r.
- Dnia 26 czerwca Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej w postaci uchwały zatwierdziło podział zysku w wysokości 2 065 024 tys. zł, przeznaczając go na kapitał zapasowy.
- Kapitał zapasowy na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniósł 23 762 tys. zł.
- Wpływ środków z emisji akcji znacząco wpłynął na zwiększenie salda środków pieniężnych Grupy Kapitałowej. Saldo tych środków na koniec czerwca 2012 r. wynosi 18.555 tys. zł.
- W I kwartale 2012 roku wystąpiło również incydentalne zdarzenie o nietypowym charakterze mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej, które zostało szczegółowo opisane w punkcie III a).
- Znaczącą pozycją w bilansie Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. są wartości niematerialne, a w nich prace rozwojowe prowadzone przez Grupę Kapitałową, które zostały opisane w punkcie V.10.C.

Wartości niematerialne	30.06.2012	31.12.2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	3 891	4 444
b) koszty prac rozwojowych w toku	1848	63
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	28	11
- oprogramowanie komputerowe	27	11

d) inne wartości niematerialne i prawne	21	28
Wartości niematerialne razem	5 788	4 546

c) NOTY OBIAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

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 bilansu (Sprawozdania z sytuacji finansowej) przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2012 – 4,2613 PLN/EUR, 30.06.2011 – 3,9866 PLN/EUR, 31.12.2011 – 4,4168 PLN/EUR.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
- 01.01-30.06.2012 – 4,2246 PLN/EUR,
- 01.01-30.06.2011 – 3,9673 PLN/EUR.

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

- 01.01-30.06.2012 – 4,3889 oraz 4,1365 PLN/EUR,
- 01.01-30.06.2011 – 4,0119 oraz 3,9345 PLN/EUR.

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01 - 30.06.2012		01.01 - 30.06.2011		31.12.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 416	1045	3419	862	8 139	1 966
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	83	20	946	238	2 600	628
Zysk (strata) brutto	373	88	936	236	2 606	629
Zysk (strata) netto	286	68	742	187	2 095	506
Aktywa razem	26565	6234	6269	1573	7 905	1 790

Rzeczowe aktywa trwałe	590	138	538	135	479	108
Należności krótkoterminowe	377	88	401	101	626	142
Zobowiązania krótkoterminowe	1216	285	867	217	1 189	269
Zobowiązania długoterminowe	115	27	191	48	130	29
Kapitał własny	25234	5922	5211	1307	6 586	1 491
Kapitał zakładowy	756	177	586	147	586	133
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2202	521	1236	312	2 312	558
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1997	-473	-1107	-279	-2 577	-622
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18208	4310	-77	-19	-153	-37
Zmiana stanu środków pieniężnych	18413	4359	52	13	-418	-101
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/EUR)	0,04	0,009	0,13	0,03	0,36	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,04	0,009	0,13	0,03	0,36	0,09

Nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	30.06.2012	31.12.2011
Środki trwałe, w tym:	230	237
- urządzenia techniczne i maszyny	230	146
leasing finansowy	0	75
- środki transportu	0	0
- inne środki trwałe	0	16
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	230	237

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje w okresie 01.01-30.06.2012

L.p.	Wyszczególnienie	Tytuł transakcji	01.01.2012 - 30.06.2012			
			Przychody	Koszty	Saldo Należności	Saldo Zobowiązań
A	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym					
	Wojciech Czernecki	Wynajem mieszkania	26	26		
	Michał Jaskólski	Wynajem mieszkania	19	19		

B	Transakcje z jednostką zależną					
	SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.	Pożyczka i odsetki			42	
		Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	49	30	20	
C	Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi					
	MORIZON S.A.	Najem powierzchni biurowej	20			
		Wzajemne działania marketingowe i pozostałe usługi	35	22	6	8

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		

Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Pożyczki długoterminowe

Emitent nalicza bilansowo odsetki od udzielonej pracownikom w 2011 r. pożyczki na objęcie akcji. Wynoszą one 7% od udzielonej pożyczki w skali roku. W 2012 r. wartość naliczonych odsetek wyniosła 14 tys. zł.

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - udzielone pożyczki	30.06.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu	422	-
b) zwiększenia	14	400
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	400
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	14	22
c) zmniejszenia	-	-
d) stan na koniec okresu	436	422

d) RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO, ALBO ZMIAN WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH PREZENTOWANE W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCYM OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

Przy ustalaniu skonsolidowanego wyniku finansowego za I półrocze 2012 roku uwzględniono następujące zmiany szacunków:

Nota nr 1 . Rezerwy

Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu (01.01.2012)	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu (30.06.2012)
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	11	1	-	22
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	31	74	-	-	105
a) długoterminowe	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	31	74	-	-	105

3. Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
a) długoterminowe	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania ogółem	43	85	-	127	

Od początku roku nastąpił wzrost rezerw o 85 tys. zł, na który wpłynęło głównie (w ponad 87%) zwiększenie rezerwy na niewykorzystane urlopy. Jest to efektem ciągłego wzrostu zatrudnienia w Grupie Nokaut S.A. oraz okresu przedurlopowego, który spowodował skumulowanie się ilości niewykorzystanych przysługujących pracownikom dni urlopowych. Zwiększeniu o 11 tys. zł i zmniejszeniu o 1 tys. zł uległa również rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego uszczegółowienie zawiera nota nr 2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nota nr 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12	11
2. Zwiększenia	11	12
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	11	12
a) leasing środków trwałych	-	7
b) odsetki od udzielonych pracownikom pożyczek	1	5
c) naliczone bilansowo odsetki lokaty terminowej	10	-
3. Zmniejszenia	1	11
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1	11
a) leasing środków trwałych	1	11
b) odsetki od udzielonych pracownikom pożyczek	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	22	12
odniesiony na wynik finansowy okresu	22	12

Na dzień 30 czerwca 2012 r. miało miejsce bilansowe naliczenie odsetek na kwotę prawie 50,5 tys. zł. Dokonano go w związku z założoną w dniu 11 czerwca 2012 r. lokatą na 18 mln zł, której terminowe rozwiązanie nastąpiło 11 lipca 2012 r. W celu zachowania zasady memoriału dokonano proporcjonalnego podziału odsetek pomiędzy czerwiec i lipiec. W związku z powyższym, utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę blisko 10 tys. zł. Pozostała wartość zwiększeń oraz zmniejszenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego wynikają z różnicy wartości podatkowej i bilansowej leasingów oraz zwiększenia naliczonych odsetek od udzielonych pracownikom pożyczek.

Nota nr 3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywne

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywne

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	24
2. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	32	24

Wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynika tylko i wyłącznie ze wzrostu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegółowa specyfikacja pozycji w związku, z którymi zostały utworzone aktywa przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	31	19
Odniesionych na wynik finansowy		19
2. Zwiększenia	32	24
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		-
a) należności		-
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		5
c) rezerwa na urlopy	20	6
d) przychody przyszłych okresów		4
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		-
f) program partnerski	12	9
3. Zmniejszenia	31	19
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	31	19
a) należności		5
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		5
c) rezerwa na urlopy	10	1
d) przychody przyszłych okresów	7	7
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		1
f) program partnerski	14	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	32	24
odniesionych na wynik finansowy	32	24

W związku ze zwiększeniem się rezerwy na urlopy, zwiększeniu uległa także pozycja aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na 30 czerwca 2012 r. wysokość aktywa z tytułu rezerwy na urlopy wynosi 20 tys. zł. Natomiast aktywa dotyczące programu partnerskiego wynoszą 12 tys. zł

i wynikają z sumy sald wynagrodzeń Partnerów (blisko 65 tys. zł), jakie zostały im naliczone, a na dzień 30 czerwca niezafakturowane przez nich.

Nota nr 4. Odpisy aktualizujące

Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu (01.01.2012)	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu (30.06.2012)
I. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	34	11	-	27	18
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w tym	-	-	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	34	11	-	27	18
a) z tytułu dostaw i usług, w tym	34	11	-	27	18
- do 12 miesięcy	34	11	-	27	18
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	-	-	-	-
c) inne	-	-	-	-	-
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
Razem	34	11	0	27	18

Wartość odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 34 tys. zł. W pierwszym półroczu 2012 roku został utworzony odpis na 11 tys. zł w związku z przeterminowaną należnością. Należność ta została jednak uregulowana do dnia przeglądu sprawozdań półrocznych w związku z czym, rozwiązanie odpisu nastąpiło jeszcze w pierwszym półroczu. Podsumowując, Grupa Nokaut S.A. utworzyła odpis na 11 tys., którego odwrócenie zawiera się w całkowitej kwocie zmniejszenia odpisów aktualizujących na kwotę 27 tys. zł.

e) INFORMACJE NA TEMAT EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 14 marca 2012 r. Emitent zadebiutował na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, emitując 1.700.000 akcji serii C po cenie emisyjnej 12 zł, pozyskując w ten sposób 20 mln 400 tys. zł.

W I półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. nie przeprowadzała innych emisji akcji oraz nie dokonywała wykupu i nie spłacała nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

f) WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

W okresie I półrocza 2012 r. Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłat dywidend.

g) INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Grupa Kapitałowa 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 nieprzypisanych do segmentów.

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

Nota nr 9. Segmenty operacyjne

SEGMENTY OPERACYJNE			
Wyszczególnienie	Usługa porównywania cen (SEGMENT I)	Usługa udostępniania oprogramowania (SEGMENT II)	Nieprzypisane
30.06.2012 oraz za okres od 01.01. do 30.06.2012			
AKTYWA	6 568	155	19 843
ZOBOWIĄZANIA	1 069	8	255
PRZYCHODY	4 244	216	357
KOSZTY	4 257	112	75
WYNIK	-13	104	282

30.06.2011 oraz za okres od 01.01. do 30.06.2011			
AKTYWA	4 263	76	1 930
ZOBOWIĄZANIA	899	9	150
PRZYCHODY	3 182	243	78
KOSZTY	2 273	232	63
WYNIK	909	12	15

h) ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2012.

Nie wystąpiły zdarzenia, nieuwjęte w sprawozdaniu skonsolidowanym za okres I półrocza 2012 roku, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

i) SKUTEK ZMIAN STRUKTURY JEDNOSTKI W CIĄGU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie I półrocza 2012 roku nie nastąpiły zmiany struktury Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A., wynikające z połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Natomiast między dniem, na jaki zostały sporządzone dane finansowe (30 czerwca 2012 r.) a dniem publikacji niniejszego raportu miała miejsce sprzedaż spółki Nokaut Marketing Sp. z o.o. Umowa sprzedaży udziałów jednostki powiązanej została zawarta i podpisana przez Emitenta w obecności notariusza w dniu 14 sierpnia 2012 r., natomiast kupujący, tj. spółka Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni, podpisał umowę w obecności notariusza w dniu 20 sierpnia 2012 r. Kapitał zakładowy spółki Nokaut Marketing Sp. z o.o. wynosi 5.000 zł (100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł). Cena sprzedaży wyniosła 1.000 zł, a więc cena jednego udziału wyniosła 10 zł. Spółka Nokaut Marketing Sp. z o.o. od momentu zakupu do momentu sprzedaży nie generowała w Grupie Kapitałowej żadnych przychodów. W związku z tym, sprzedaż powyższej spółki nie wywrze negatywnego wpływu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej kolejnych okresów.

j) INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO 2011.

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

Wskazana umowa inwestycyjna zawiera warunki wygaszające możliwość nabycia udziałów:

- pozyskanie przez jednostkę dominującą środków z publicznej emisji nie wyższych niż 25 000 tys. zł,
- niezakończenie 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 roku,
- 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 nieskorzystania 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 ze zobowiązań lub gwarancji składanych przez Założyciela w niniejszej Umowie;
- którakolwiek z sytuacji opisanych w/w pkt wystąpi odpowiednio w relacji Inwestora z Panem Mariuszem Janiszewskim powstałej na mocy niżej opisanej Umowy Inwestycyjnej dot. Spółki Skąpiec.pl Sp. z o.o.

W dniu 26 października 2011 roku Grupa Kapitałowa zawarła umowę inwestycją, na mocy której przysługiwało jej prawo zakupu przedsiębiorstwa prowadzonego pod firmą „Mariusz Janiszewski Skąpiec.pl” lub spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, powstałej w wyniku przekształcenia wskazanego przedsiębiorstwa. Cena nabycia za 100% udziałów w Spółce przekształconej lub przedsiębiorstwie „Mariusz Janiszewski Skąpiec.pl” została uzależniona od powodzenia emisji Akcji Serii C, tj. uzyskania m.in. co najmniej 25 mln zł.

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

W przypadku nieskorzystania 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 ze zobowiązań lub gwarancji składanych przez Założyciela w niniejszej Umowie;
- którakolwiek z sytuacji opisanych w/w punktach wystąpi odpowiednio w relacji Inwestora z Panem Pawłem Kucharzakiem powstałej na mocy wyżej opisanej Umowy Inwestycyjnej dot. Opineo Sp. z o.o.

W dniu 14 marca 2012 nastąpił debiut spółki Grupa Nokaut S.A na Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka uzyskała z emisji akcji serii A i C kwotę 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 Sp. z o.o. i spółki Skąpiec.pl sp. z o.o. na zasadach przedstawionych w prospekcie emisyjnym.

W dniu 15 maja 2012 roku spółka zakończyła rozpoczęte poprzez podpisanie umów inwestycyjnych w dniu 26 października 2011 roku, negocjacje ze spółkami Skąpiec.pl Sp. z o.o. oraz Opineo Sp. z o.o. w sprawie akwizycji. Niedojście do skutku akwizycji spółek wynika z następujących przyczyn:

- Wygaśnięcie Opcji Call opisanej w prospekcie emisyjnym w związku z pozyskaniem podczas emisji akcji serii C środków niższych niż 25 mln zł;
- Obecna wycena akcji (istotnie poniżej ceny emisyjnej) Grupy Nokaut S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie sprawia, że akwizycja staje się nieekonomiczna dla Spółki i akcjonariuszy (płatność w 2/3 realizowana w akcjach zagraża zbyt wysokim rozwodnieniem).

Zakończenie negocjacji daje Emitentowi możliwość zainwestowania środków wcześniej przeznaczonych na akwizycję spółek Skąpiec.pl Sp. z o.o. i Opineo Sp. z o.o. w rozwój i utrzymanie działalności podstawowej Emitenta, w tym rozwój produktów nowych, poprzez inne akwizycje lub wzrost organiczny. O zakończeniu powyższych negocjacji Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 22/2012 z dnia 15 maja 2012 roku.

IV) SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A. ZA OKRES OD 01.01.2012. DO 30.06.2012.

a) SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
I. Aktywa trwałe	7 337	4 953	6 017
1. Wartości niematerialne	5 642	3 361	4 450
2. Inwestycje w jednostki zależne	642	639	642
3. Rzeczowe aktywa trwałe	585	536	479
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	436	400	422
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	17	24
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	19 156	1 316	1 878
1. Należności krótkoterminowe	394	429	648
2. Środki pieniężne	18 555	592	145
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	42	39	40
4. Inne aktywa	165	256	1 045
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	-	-	-

Aktywa razem	26 493	6 269	7 895
---------------------	---------------	--------------	--------------

Pasywa	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
I. Kapitał własny	25 168	5 225	6 579
1. Kapitał podstawowy	756	586	586
2. Kapitał zapasowy	23 762	3 506	3 506
2. Kapitał rezerwowy	422	400	422
4. Zyski zatrzymane	228	733	2 065
- zysk netto	228	733	2 065
- strata z lat ubiegłych	0	0	-
II. Zobowiązania długoterminowe	116	192	131
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	10	12
2. Leasing finansowy	93	182	119
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1209	852	1 185
1. Leasing finansowy	87	131	129
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	593	358	657
3. Inne zobowiązania	232	135	186
4. Rezerwy na zobowiązania	105	49	31
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192	179	182
Pasywa razem	26 493	6 269	7 895

b) SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	01.01.-30.06.2012	01.01.-30.06.2011
A. Działalność kontynuowana		
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	4 249	3 224
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4249	3 221
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	3
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 177	2 318
1. Amortyzacja	679	422
2. Zużycie materiałów i energii	60	62
3. Usługi obce	1 907	956
4. Podatki i opłaty	37	16
5. Wynagrodzenia	1 032	615
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	278	151
7. Pozostałe koszty rodzajowe	184	96
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	72	906
1. Pozostałe przychody operacyjne	87	75
2. Pozostałe koszty operacyjne	133	45

IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	26	936
1. Przychody finansowe	307	11
2. Koszty finansowe	16	20
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	317	927
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO	317	927
1. Podatek dochodowy	89	194
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	228	733
B. Działalność zaniechana		
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	228	733

Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

- podstawowy z działalności kontynuowanej	0,04	0,13
- rozwodniony z działalności kontynuowanej	0,04	0,13
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,04	0,13

c) SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	01.01.- 30.06.	01.01.- 30.06.
		2012	2011
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym		228	733
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:		228	733

d) SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

- za I półrocze 2012 r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2012	586	3 506	422	2 065	0	0	6 579
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w okresie	170	20 256	0	-2 065	0	228	18 589
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	170	20 230	-	-	-	-	20 400
Rozliczenie kosztów IPO z Agio	-	-2 039	-	-	-	-	-2 039
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku 2011	-	2 065	-	-2 065	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto emitenta	-	-	-	-	-	228	228
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.06.2012	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2012	756	23 762	422	0	0	228	25 168

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. WRAZ ZE SKRÓCONYM JEDNOSTKOWYM ŚRÓDROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA OKRES OD 01.01.2012. DO 30.06.2012 (DANE W TYS.ZŁ)

- za okres 12 miesięcy 2011 r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2011	576	2 056	0	1 547	-87	0	4 092
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w okresie	10	1 450	422	-1 460	-	2 064	2 487
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	10	390	-	-	-	-	400
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy	-	-400	400	-	-	-	-
Podział wyniku 2010	-	1 460	-	- 1 460	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	22	-	-	-	22
Zysk netto emitenta	-	-	-	-	-	2 065	2 065
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011	586	3 506	422	87	-87	2 065	6 579

- za I półrocze 2011 r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2011	576	2 056	0	1 547	-87	0	4 092
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w okresie	10	1 450	400	-1 460	0	733	1 133
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	10	390	-	-	-	-	400
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy	-	-400	400	-	-	-	-
Podział wyniku 2010	-	1 460	-	-1 460	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	0
Zysk netto emitenta	-	-	-	-	-	733	733
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.06.2011	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011	586	3 506	400	87	-87	733	5 225

e) SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2012	01.01 - 30.06.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	317	927
II. Korekty razem	1819	337
1. Amortyzacja	679	422
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-57	13
3. Zmiana stanu rezerw	85	43
4. Zmiana stanu należności	253	72
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	59	173
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	889	-227
7. Zapłacony podatek dochodowy	-89	-159
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2136	1264
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		
1. Z aktywów finansowych, w tym:		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
II. Wydatki	1934	1141
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1934	1141
2. Nabycie udziałów w jednostce zależnej		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1934	-1141
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	18 285	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	18 285	
II. Wydatki	77	75
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	68	62
2. Odsetki	9	13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	18 208	-75
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	18410	48
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	18410	48
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	145	544
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	18555	592
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

V) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPA NOKAUT S.A.

a) WYBRANE DANE FIANANSOWE 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 bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2012 – 4,2613 PLN/EUR, 30.06.2011 – 3,9866 PLN/EUR, 31.12.2011- 4,4168 PLN/EUR.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
- 01.01-30.06.2012 – 4,2246 PLN/EUR,
- 01.01-30.06.2011 – 3,9673 PLN/EUR.

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

- 01.01-30.06.2012 – 4,3889 oraz 4,1365 PLN/EUR,
- 01.01-30.06.2011 – 4,0119 oraz 3,9345 PLN/EUR.

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.01 - 30.06.2012		01.01 - 30.06.2011		01.01 - 31.12.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 249	1006	3224	813	8 139	1 966
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26	6	936	236	2 600	628
Zysk (strata) brutto	317	75	927	234	2 606	629
Zysk (strata) netto	228	54	733	185	2 095	506
Aktywa razem	26493	6217	6269	1573	7 905	1 790
Rzeczowe aktywa trwałe	585	137	536	134	479	108

Należności krótkoterminowe	394	92	429	108	626	142
Zobowiązania krótkoterminowe	1209	284	852	214	1 189	269
Zobowiązania długoterminowe	116	27	192	48	130	29
Kapitał własny	25168	5906	5225	1311	6 586	1 491
Kapitał zakładowy	756	177	586	147	586	133
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2136	506	1264	319	2 312	558
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1934	-458	-1141	-288	-2 577	-622
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18208	4313	-75	-19	-153	-37
Zmiana stanu środków pieniężnych	18410	4361	48	12	-418	-101
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/EUR)	0,03	0,007	0,13	0,0315	0,36	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,03	0,007	0,13	0,0315	0,36	0,09

b) WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Znaczącą pozycją w bilansie Grupy Nokaut S.A. są wartości niematerialne, a w nich prace rozwojowe prowadzone przez Grupę Kapitałową, które zostały opisane w punkcie V.11. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I półrocza 2012 r. punkt g) projekty od 1 do 5.

Wartości niematerialne	30.06.2012	31.12.2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	3 830	4 376
b) koszty prac rozwojowych w toku	1785	63
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	27	11
- oprogramowanie komputerowe	27	11
Wartości niematerialne razem	5 642	4 450

c) INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Na kwotę inwestycji w jednostki zależne składa się wartość zapłaty za 69,90 % udziałów jednostki zależnej SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. oraz wartość zapłaty za 100 % udziałów jednostki zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o. Inwestycje te w sprawozdaniu skonsolidowanym ulegają eliminacji.

d) NAKŁADY NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Całość nakładów dokonanych przez Grupę Kapitałową została dokonana przez jednostkę dominującą. W pierwszym półroczu wysokość nakładów na rzeczowa aktywa trwałe w postaci urządzeń technicznych i maszyn wynosiła 230 tys. zł.

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	30.06.2012	31.12.2011
Środki trwałe, w tym:	230	237
- urządzenia techniczne i maszyny	230	146

leasing finansowy	0	75
- środki transportu	0	0
- inne środki trwałe	0	16
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	230	237

e) POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Znaczącą pozycją w aktywach trwałych Emitenta stanowią również udzielone pożyczki długoterminowe. Wynikają one z udzielonej pracownikom w 2011 r. pożyczki na objęcie akcji oraz naliczanych pracownikom odsetek od pożyczzonego kapitału. Odsetki wynoszą 7% w skali roku. W 2012 r. wartość naliczonych odsetek wyniosła 14 tys. zł., natomiast całkowita wartość należności od pracowników wynosi 436 tys. zł.

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - udzielone pożyczki	30.06.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu	422	-
b) zwiększenia	14	400
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	400
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	14	22
c) zmniejszenia	-	-
d) stan na koniec okresu	436	422

f) DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE AKTYWNE

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	24
2. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	32	24

Wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynika tylko i wyłącznie ze wzrostu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegółowa specyfikacja pozycji w związku z którymi zostały utworzone aktywa przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	31	19
Odniesionych na wynik finansowy		19
2. Zwiększenia	32	24
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		-
a) należności		-
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		5

c) rezerwa na urlopy	20	6
d) przychody przyszłych okresów		4
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		-
f) program partnerski	12	9
3. Zmniejszenia	31	19
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	31	19
a) należności		5
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		5
c) rezerwa na urlopy	10	1
d) przychody przyszłych okresów	7	7
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		1
f) program partnerski	14	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	32	24
odniesionych na wynik finansowy	32	24

W związku ze zwiększeniem się rezerwy na urlopy, zwiększeniu uległa także pozycja aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na 30 czerwca 2012 r. wysokość aktywa z tytułu rezerwy na urlopy wynosi 20 tys. zł. Natomiast aktywa dotyczące programu partnerskiego wynoszą 12 tys. zł. i wynikają z sumy sald wynagrodzeń Partnerów (blisko 65 tys. zł), jakie zostały im naliczone, a na dzień 30 czerwca niezafakturowane przez nich.

g) REZERWY

Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu (01.01.2012)	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu (30.06.2012)
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	12	1	-	23
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	31	74	-	-	105
a) długoterminowe	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	31	74	-	-	105
3. Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
a) długoterminowe	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania ogółem	43	86	-	-	128

Od początku roku nastąpił wzrost rezerw o 86 tys. zł, na który wpłynęło głównie (w ponad 86%) zwiększenie rezerwy na niewykorzystane urlopy. Jest to efektem ciągłego wzrostu zatrudnienia w Grupie Nokaut S.A. oraz okresu przedurlopowego, który spowodował skumulowanie się ilości niewykorzystanych przysługujących pracownikom dni urlopowych. Zwiększeniu o 12 tys. zł i zmniejszeniu o 1 tys. zł uległa również rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

którego uszczegółowienie zawiera poniższy punkt dotyczący rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

h) REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12	11
2. Zwiększenia	12	12
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	12	12
a) leasing środków trwałych	-	7
b) odsetki od udzielonych pracownikom pożyczek	1	5
c) naliczone bilansowo odsetki lokaty terminowej	10	-
d) odsetki od udzielonej pożyczki jednostce powiązanej	1	-
3. Zmniejszenia	1	11
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1	11
a) leasing środków trwałych	1	11
b) odsetki od udzielonych pracownikom pożyczek	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	23	12
odniesiony na wynik finansowy okresu	23	12

Na dzień 30 czerwca 2012 r. miało miejsce bilansowe naliczenie odsetek na kwotę prawie 50,5 tys. zł. Dokonano go w związku z założoną w dniu 11 czerwca 2012 r. lokatą na 18 mln zł, której terminowe rozwiązanie nastąpiło 11 lipca 2012 r. W celu zachowania zasady memoriału dokonano proporcjonalnego podziału odsetek pomiędzy czerwiec i lipiec. W związku z powyższym, utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę blisko 10 tys. zł. Pozostała wartość zwiększeń oraz zmniejszenie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego wynikają z różnicy wartości podatkowej i bilansowej leasingów, zwiększenia naliczonych odsetek od udzielonych pracownikom pożyczek oraz pożyczki udzielonej jednostce zależnej SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.

i) ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu (01.01.2012)	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu (30.06.2012)
I. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	34	11	-	27	18
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w tym	-	-	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-

b) inne	-	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	34	11	-	27	18
a) z tytułu dostaw i usług, w tym	34	11	-	27	18
- do 12 miesięcy	34	11	-	27	18
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	-	-	-	-
c) inne	-	-	-	-	-
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
Razem	34	11	0	27	18

Wartość odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 34 tys. zł. W pierwszym półroczu został utworzony odpis na 11 tys. zł. w związku z przeterminowaną płatnością od In Post Sp. z o.o. Należność ta została jednak uregulowana do dnia przeglądu sprawozdań półrocznych w związku z czym, rozwiązanie odpisu nastąpiło jeszcze w pierwszym półroczu. Emitent rozwiązał również odpisy na należności od takich kontrahentów jak: PGI Sp. z o.o. czy Internetowy Dom Handlowy S.A. Podsumowując Grupa Nokaut S.A. utworzyła odpis na 11 tys., którego odwrócenie zawiera się w całkowitej kwocie zmniejszenia odpisów aktualizujących na kwotę 27 tys. zł.

j) 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 I półroczu 2012 r. poręczeń kredytu lub pożyczki ani też nie udzielała gwarancji.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE OBEJMUJE:

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT sporządzony za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. WRAZ ZE SKRÓCONYM JEDNOSTKOWYM ŚRÓDROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA OKRES OD 01.01.2012. DO 30.06.2012 (DANE W TYS.ZŁ)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE OBEJMUJE:

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT sporządzony za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Gdynia, 31 sierpnia
2012

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

Wojciech Czernecki
Prezes Zarządu

Michał Jaskólski
Wiceprezes
Zarządu

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.**

42 za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012

1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z jednostki dominującej – spółki Grupa Nokaut S.A. i jej spółek zależnych: SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. oraz Nokaut Marketing Sp. z o.o. W wyniku sprzedaży spółki Nokaut Marketing Sp. z o.o., co zostało opisane w punkcie IV j) *Skutek zmian struktury jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym wynikających z połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności*, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej wchodzi: Grupa Nokaut S.A. (Emitent) oraz spółka zależna SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.

Grupa Nokaut Spółka Akcyjna 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 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 jej jednostek zależnych został przedstawiony w notcie nr 9 dotyczącej segmentów operacyjnych.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI SZÉŚCIOMA MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane przez Grupę Nokaut S.A. przy sporządzeniu skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w sprawozdaniach za rok 2011, które opublikowano 30 kwietnia 2012 r.

Do zagrożeń i ryzyk, które mogłyby wpłynąć na działalność jednostki i jej wyniki w II półroczu 2012 r. należą:

- ***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 niebagatelny wpływ na liczbę użytkowników odwiedzających poszczególne strony. Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. szczególną uwagę przykładą do optymalizowania tworzonych serwisów, aby były one właściwie pozycjonowane w wyszukiwarkach. Wynika to z faktu, że większość internautów rozpoczyna proces zakupowy właśnie od wyszukiwarek. Około 76,85% użytkowników odwiedzających serwisy Emitenta (dane Emitenta, stan na lipiec 2012 roku) wchodzi na nie z wyników organicznych wyszukiwarek internetowych. 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. Mimo nieznacznego prawdopodobieństwa nie można również wykluczyć sytuacji, iż z uwagi na błąd, bądź awarię leżącą po stronie Emitenta lub jego usługodawców dane porównywarki Emitenta zostaną całkowicie bądź w znacznym stopniu usunięte z wyników wyszukiwania, bądź też wyszukiwarka przestanie funkcjonować.

- ***Ryzyko związane z odejściem osób zarządzających i kluczowych pracowników***

W celu realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. niezbędne jest systematyczne poszerzanie grona wysokiej jakości kadry menedżerskiej oraz wysoko wykwalifikowanych specjalistów z branży internetowej, w szczególności w obszarze handlu elektronicznego.

Utrata przez Emitenta osób zarządzających bądź kluczowych pracowników niesie za sobą ryzyko opóźnienia realizacji tworzenia 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 kluczowym osobom 100 tys. Akcji Serii B, które zostały przez nie objęte po cenie emisyjnej 4 PLN (cztery złote). Akcjonariusze posiadający Akcji 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.

- ***Ryzyko uzależnienia od usługodawców***

Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. we własnym zakresie tworzy, zarówno oprogramowanie do porównywania cen produktów, jak i oprogramowanie do prowadzenia sklepów internetowych. W związku z tym zagrożenie uzależnienia Emitenta od usługodawców jest nieznaczne. Niemniej jednak nie można wykluczyć uzależnienia Emitenta od dostawców usług dodatkowych, jak katalog produktów czy opinie produktowe. W momencie rozwiązania umowy z takim dostawcą, Spółka nawiąże współpracę z innym dostawcą usługi, niemniej jednak 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.

W zakresie usług związanych z wynajmem powierzchni serwerowej oraz serwerów Emitent współpracuje z Beyond.pl, Home.pl oraz Amazon. W celu minimalizacji ryzyka uzależnienia się od usługodawców Emitent przygotował rozwiązania umożliwiające, w przypadku konieczności rezygnacji ze współpracy z wymienionymi usługodawcami, migrację danych oraz serwerów bez znaczących przerw w funkcjonowaniu serwisu.

- ***Ryzyko związane z technologią informatyczną***

Zarówno Emitent, jak i SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. należące do Grupy Kapitałowej Emitenta działają w oparciu o model biznesowy polegający na dostarczaniu klientom usługi za pomocą sieci Internet, w związku z czym kluczowe dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. 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 łączny internetowych przez minimum 99,44% czasu.

Należy również wziąć pod uwagę, iż Grupa Kapitałowa Grupa 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.

Serwery Emitenta znajdują się w profesjonalnej serwerowni, która zapewnia wysokie standardy bezpieczeństwa przechowywanych danych. W celu osiągnięcia wysokiego poziomu bezpieczeństwa Emitent cyklicznie wykonuje kopie zapasowe baz danych w dwóch różnych lokalizacjach u różnych dostawców usług.

- **Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów**

Produkty i usługi tworzone przez Emitenta 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 Emitenta.

W celu minimalizacji ryzyka Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. regularnie dokonuje monitoringu trendów branży e-commerce w Polsce i za granicą oraz analizy rynku i konkurencji w celu potwierdzenia słuszności kierunków rozwoju nowych usług i produktów. Emitent ponadto zatrudnia wykwalifikowaną kadrę menedżerską posiadającą wieloletnie doświadczenie w branży e-commerce, co w dalszym stopniu zmniejsza ryzyko związane z rozwojem innowacyjnych produktów.

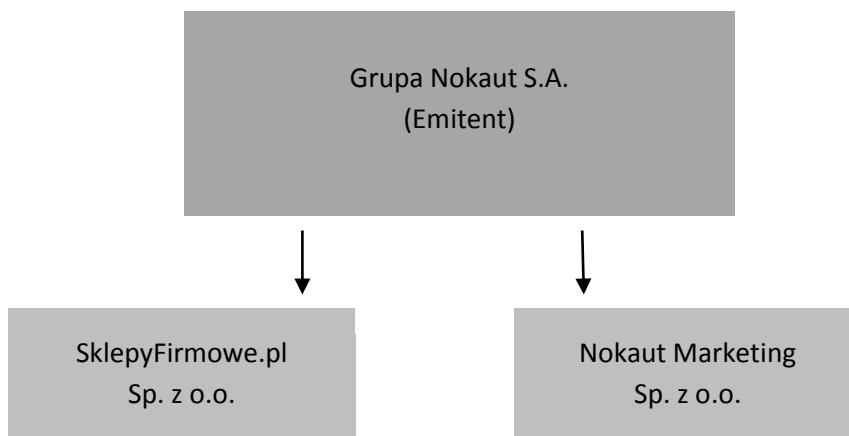
3. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek zależnych jest nieoznaczony.

4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r. wchodziła jednostka dominująca (Grupa Nokaut S.A.) oraz spółki powiązane: SklepyFirmowe.pl Sp. o.o. oraz Nokaut Marketing Sp. z o.o. Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 r. przedstawiono poniżej w podpunkcie a).

a) Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r.



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

- na dzień 30 czerwca 2012 roku 69,9%
- na dzień 31 grudnia 2011 roku 69,9%.

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

- na dzień 30 czerwca 2012 roku 100,0%
- na dzień 31 grudnia 2011 roku 100,0%.

Jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym zostały skonsolidowane metodą pełną.

47

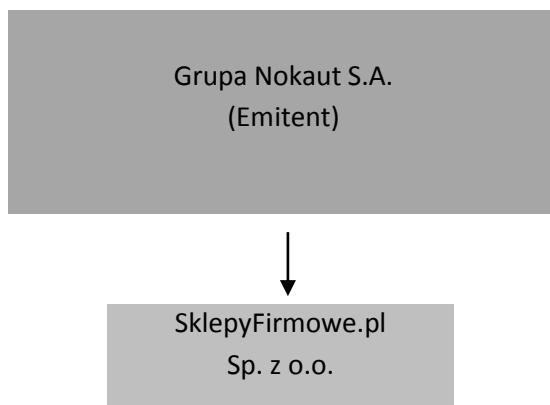
Nabycie kontroli nad spółką zależną SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. przez poprzednika prawnego jednostki dominującej nastąpiło na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 15 września 2009 roku z bmp Media Investors AG & Co.KGaA. Na podstawie powyższej umowy jednostka dominująca nabyła 158 udziałów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

Nabycie kontroli nad spółką zależną Nokaut Marketing Sp. 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.

Po dniu 30 czerwca, a przed dniem publikacji nastąpiła sprzedaż spółki zależnej Nokaut Marketing Sp. z o.o. co zostało opisane w punkcie IV j) *Skutek zmian struktury jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym wynikających z połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności.* Schemat Grupy

Kapitałowej po sprzedaży udziałów spółki Nokaut Marketing Sp. z o.o. został zaprezentowany w podpunkcie b).

b) Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu



Do dnia 30 czerwca 2012 r. nie miały miejsca zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową. Sprzedaż udziałów spółki Nokaut Marketing Sp. z o.o. po dniu 30 czerwca 2012 r. również nie wywołała zmian w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową w związku z nie generowaniem przez tą spółkę przychodów w okresie posiadania przez Grupę Kapitałową jej udziałów.

5. POŁĄCZENIA SPÓŁEK

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2012 nie miało miejsca połączenie z innym podmiotem gospodarczym.

6. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień przekazania do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

7. SKŁAD RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień przekazania 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.

8. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALĘŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

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

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania do publikacji raportu kwartalnego (15.05.2012 r.)	Udział w kapitale zakładowym/udział w ogólnej liczbie głosów (%) na dzień przekazania do publikacji raportu kwartalnego (15.05.2012 r.)	Zwiększenie/ zmniejszenie	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu (31.08.2012 r.)	Udział w kapitale zakładowym/udział w ogólnej liczbie głosów (%) na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu (31.08.2012 r.)
Calvin Management Limited (Wspólnikami Spółki są W. Czernecki i M. Jaskólski obaj posiadają po 50% udziałów)	2 190 000	28,95%	-	2 190 000	28,95%
Wojciech Czernecki	280 000	3,70%	-	280 000	3,70%
Michał Jaskólski	280 000	3,70%	-	280 000	3,70%
Investor Private Equity Funds FIZ Aktywów Niepublicznych((w Zarządzie zasiada Michał Meller)	987 500	13,06%	-	987 500	13,06%
Sui Generis Investments LTD (Bezpośrednio kontrolowana przez Pana Dariusza Piszczałowskiego)	688 000	9,10%	2 500	690 500	9,12%

W dniu 11 czerwca 2012 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Dariusza Piszczałowskiego, Członka Rady Nadzorczej spółki Grupa Nokaut S.A. o nabyciu przez spółkę Sui Generis Investments Ltd. – bezpośrednio przez niego kontrolowaną – łącznie 2500 akcji zwykłych na okaziciela za średnią cenę 8,57 złotych w tym:

- w dniu 05 czerwca 2012 roku nabyto 1900 akcji Emitenta po cenie 8,47 złotych za jedną akcję,
- w dniu 11 czerwca 2012 roku nabyto 600 akcji Emitenta po cenie 8,90 złotych za jedną akcję.

Wskazane transakcje kupna akcji Emitenta zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w trakcie sesji zwykłej. Spółka poinformowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 12 czerwca 2012 r.

9. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	Liczba akcji/liczba głosów na dzień przekazania do publikacji raportu kwartalnego (15.05.2012)	Udział w kapitale zakładowym/udział w ogólnej liczbie głosów (%) na dzień przekazania do publikacji raportu kwartalnego (15.05.2012)	Zwiększenie/zmniejszenie	Liczba akcji/liczba głosów na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu półrocznego (31.08.2012)	Udział w kapitale zakładowym/udział w ogólnej liczbie głosów (%) na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu półrocznego (31.08.2012)
1. Michał Jaskólski	280 000	3,70	-	280 000	3,70
2. Wojciech Czernecki	280 000	3,70	-	280 000	3,70
3. Calvin Management Limited*	2 190 000	28,95	-	2 190 000	28,95
4. Rafał Brzoska	41 000	0,54	-	41 000	0,54
5. Dariusz Piszczatowski**	688 000	9,10	2500	690 500	9,12

*Udziałowcami Calvin Management Limited posiadającymi po 50% udziałów są członkowie zarządu Emitenta – Wojciech Czernecki oraz Michał Jaskólski.

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

Na dzień publikacji raportu członkowie zarządu Grupy Nokaut S.A. (Michał Jaskólski oraz Wojciech Czernecki) posiadają bezpośrednio i pośrednio po 1.375 tys. akcji każdy, co daje im po 18,18 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Również na dzień publikacji raportu za I półrocze 2012 r., członek rady nadzorczej - Rafał Brzoska posiada 41 tys. akcji Grupy Nokaut S.A. Poinformował on Emitenta w dniu 29 lutego 2012 r. o nabyciu akcji Grupy Nokaut S.A. przez spółkę A&R Investments Limited, która jest bezpośrednio przez niego kontrolowana. Spółka A&R Investments Limited nabyła łącznie 41 tys. akcji po cenie emisyjnej 12 zł, w trybie zapisu na akcje i ich przydziału w Ofercie Publicznej. Akcje zostały przydzielone w dniu 28 lutego 2012 roku. Powyższa informacja została przekazana akcjonariuszom w formie raportu bieżącego nr 9/2012 z dnia 14 marca 2012 r. Spółka informowała o tym fakcie również w raporcie rocznym, w związku z tym w okresie od dnia przekazania do publikacji raportu rocznego za 2011 r., a dniem przekazania do publikacji niniejszego raportu, nie nastąpiły żadne zamiany w stanie posiadania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Inni członkowie organów Spółki w dniu 30 czerwca 2012 r. oraz na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu nie posiadali akcji Emitenta oraz udziałów w jego jednostkach powiązanych.

10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

W dniu 15 maja 2012 roku Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 23/2012 o podjęciu decyzji o odwołaniu prognozy finansowej Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. na 2012 rok, którą Spółka zamieściła w prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez KNF 24 listopada 2011 roku.

Wpływ na decyzję o odwołaniu prognozy finansowej Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. wywarł brak ziszczenia się założenia prognoz o przejęciu spółek Skąpiec.pl Sp. z o.o. oraz Opineo Sp. z o.o. w terminie założonym w prognozie zamieszczonej w prospekcie.

Niedojście do skutku akwizycji spółek wynika z następujących przyczyn:

- Wygaśnięcie Opcji Call opisanej w prospekcie emisyjnym w związku z pozyskaniem podczas emisji akcji serii C środków niższych niż 25 mln zł. Zgodnie z warunkami Opcji Call opisanymi w prospekcie emisyjnym w punkcie 22.1. skutkowało to wygaśnięciem ważności Opcji i tym samym uniemożliwiło rozpoczęcie konsolidacji wyników spółek akwizowanych od drugiego kwartału 2012 roku;
- Obecna wycena akcji (istotnie poniżej ceny emisyjnej) Grupy Nokaut S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie sprawia, że akwizycja staje się nieekonomiczna dla Spółki i akcjonariuszy (płatność w 2/3 realizowana w akcjach zagraża zbyt wysokim rozwodnieniem).

51

Zakończenie negocjacji (szczegóły zostały podane w raporcie bieżącym nr 22/2012 z dnia 15 maja 2012 r.) daje Emitentowi możliwość zainwestowania środków wcześniej przeznaczonych na akwizycję spółek Skąpiec.pl Sp. z o.o. i Opineo Sp. z o.o. w rozwój i utrzymanie działalności podstawowej Emitenta, w tym rozwój produktów nowych, poprzez inne akwizycje lub wzrost organiczny.

11. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

a) W okresie sprawozdawczym ani do dnia przekazania 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.

b) W okresie sprawozdawczym ani do dnia przekazania 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 łączna wartość stanowi co najmniej 10% przychodów skonsolidowanych Emitenta.

12. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE I PÓŁROCZA 2012 R., OBEJMUJĄCY RÓWNIEŻ UMOWY ZNAZĄCE ZAWARTE I ROZWIĄZANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRUPA NOKAUT S.A. W I PÓŁROCZU 2012 R.

a) Debiut Grupy Kapitałowej na Giełdzie Papierów Wartościowych

W dniu 9 marca 2012 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały 217/2012 postanowił dopuścić oferowane przez Emitenta akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Dopuszczenie akcji zwykłych na okaziciela serii C nastąpiło pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii C. Dokładne informacje na ten temat Emitent opublikował w raporcie 4/2012 w dniu 14.03.2012 r. W kolejnych Uchwałach (nr 224/2012 oraz 225/2012) z dnia 13.03.2012 r. Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić akcje serii A i B oraz prawa do akcji serii C w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 14.03.2012 roku. Pierwsze notowanie akcji oraz praw do akcji, o których mowa powyżej, w systemie notowań ciągłych na rynku podstawowym ustalono na dzień 14.03.2012 r. Dokładne informacje na ten temat Emitent przekazał raportem bieżącym nr 6/2012 oraz 7/2012 w dniu 14.03.2012 r.

W związku z powyższym Grupa Nokaut S.A. w dniu 14 marca 2012 roku z sukcesem zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych.

łączny koszt sprzedaży akcji serii A i emisji akcji serii C wyniósł 2 039 tys. zł (po aktualizacji w postaci raportu bieżącego nr 26/2012 z dnia 31 maja 2012 r.). Ich rozliczenie w księgach Emitenta 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 2 039 tys. zł. została odniesiona na kapitał zapasowy.

W dniu 14.03.2012 r. Emitent przekazał szczegółowe informacje o zakończonej subskrypcji i sprzedaży akcji serii A i C w raporcie bieżącym 8/2012.

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 dokonanym wpisie wnioskowanej zmiany.

Emitent poinformował o zmianie wysokości kapitału zakładowego oraz statutu Spółki w formie raportów bieżących nr 11/2012 oraz 12/2012 w dniu 21 marca 2012 roku (12/2012/K w dniu 22 marca 2012 r.).

b) Umowa z Agora S.A.

W dniu 13 marca Grupa Nokaut S.A. zawarła z Agora S.A. („Partner”) znaczącą umowę, przedmiotem której była promocja porównywarki cen Nokaut.pl, poprzez dostarczanie do porównywarki cen przez serwisy prowadzone przez Partnera co miesiąc zapewnionej ilości unikalnych odwiedzających. Umowa została zawarta na okres 2 lat. Szacunkowa wartość umowy opiewała na 2.000.000 zł netto, przy czym część wynagrodzenia była płatna Partnerowi w formie stałej, a część w zmiennej – uzależnionej od sukcesu współpracy Spółki i Partnera. Informację na ten temat Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 2/2012 z dnia 14 marca 2012 r.

W dniu 12 lipca 2012 r. Grupa Nokaut S.A. oraz Agora S.A. w drodze porozumienia rozwiązały umowę, w związku z brakiem możliwości wywiązania się w pełni z postanowień przedmiotowej umowy przez Partnera. W skutek rozwiązania umowy Agora S.A. zaprzestaje promocji porównywarki cen Nokaut.pl w serwisach przez siebie prowadzonych, tym samym kończąc dostarczanie użytkowników porównywarki cen Nokaut.pl, natomiast Emitent z wcześniej szacowanej wartości umowy na podstawie porozumienia zachowuje ok. 1.900.000 zł netto. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż rozwiązanie niniejszej umowy nie wpłynie negatywnie na obecną działalność Spółki. Poprzez porozumienie Strony zniosły całkowicie wzajemne zobowiązania ciążące na nich na mocy umowy. O powyższym rozwiązaniu umowy Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 34/2012 z dnia 12 lipca 2012 r.

c) Umowa z Grupą Onet.pl S.A.

W dniu 4 czerwca w postaci raportu bieżącego nr 27/2012 Emitent przekazał informację o zawarciu umowy znaczącej z Grupą Onet S.A. („Partner”). W ramach umowy Partner będzie świadczyć usługi promocyjne na rzecz porównywarki cen Nokaut.pl, polegające na dostarczaniu do porównywarki cen przez serwisy prowadzone przez Grupę Onet.pl S.A. zapewnionej ilości wizyt w każdym miesiącu kalendarzowym obowiązywania umowy. Umowa została zawarta na okres 2 lat. Szacunkowa wartość umowy w całym okresie jej obowiązywania opiewa na 1.845.000 zł netto. W umowie nie występują kary umowne, które spełniałyby kryteria zapisane w §9 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych. Spółce i Partnerowi przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych wynikających z umowy. Nie mają miejsca, skutkujące zawieszeniem lub rozwiązaniem umowy warunki i terminy. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Umowę uznano za znaczącą, gdyż jej wartość przekracza 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. z ostatnich czterech kwartałów.

d) Wyniki ekonomiczne

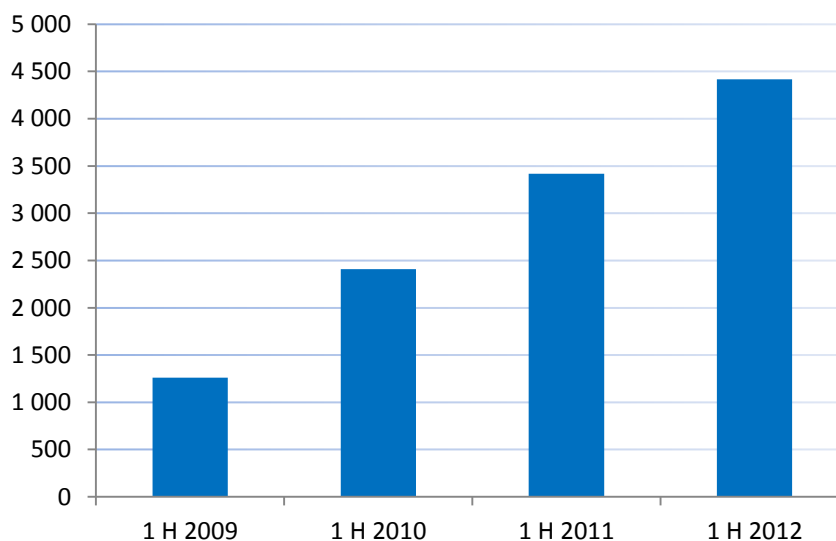
Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I półroczu 2010 wynosiły 2 407 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2011 roku wynosiły już 3 416 tys. zł, co stanowi wzrost przychodów ze sprzedaży o 41,92%. Wzrost przychodów był przede wszystkim spowodowany wzrostem średniej ceny wartości przekliku (aCPC) oraz uśrednionej liczby przejść jednego użytkownika serwisu Nokaut.pl do sklepu internetowego (aUCR).

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I półroczu 2012 r. wyniosły 4 416 tys. zł i wzrosły o 1 000 tys. zł (29,62%) w porównaniu do przychodów I półrocza roku 2011. Wzrost przychodów był podobnie jak w poprzednim porównywanym okresie spowodowany głównie wzrostem średniej ceny wartości przekliku (aCPC) oraz uśrednionej liczby przejść jednego użytkownika serwisu Nokaut.pl do sklepu internetowego (aUCR).

Dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży w pierwszych kwartałach lat 2010-2012 przedstawia poniższy wykres.

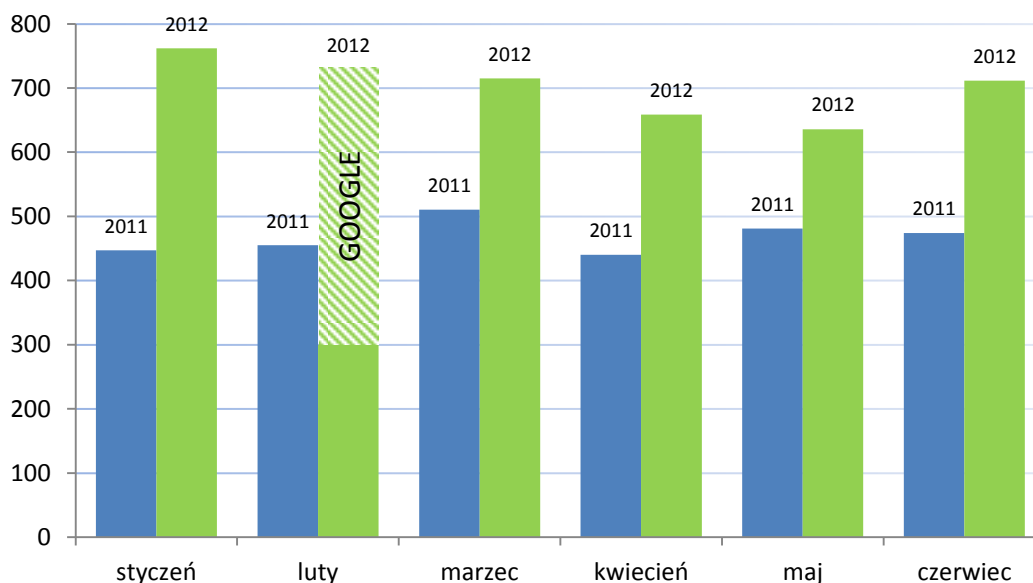
Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w tys. zł



Źródło: Dane Emitenta

Wpływ na przychody ze sprzedaży I półrocza 2012 r. miało incydentalne zdarzenie o nietypowym charakterze opisane w rozdziale IV. c). W przypadku gdyby to zdarzenie nie miało miejsca to Emitent szacuje, iż przychody Grupy Kapitałowej byłyby wyższe o około 430 tys. zł i osiągnęłyby około 4 850 tys. zł, co stanowiłoby wzrost o niemal 42%. Wpływ ten obrazuje poniższy wykres prezentujący porównanie wartości przeklików do sklepów internetowych w pierwszym półroczu 2011 i 2012 roku wraz z szacunkową wartością utraconych przeklików z tytułu zdarzenia opisanego w rozdziale IV. c).

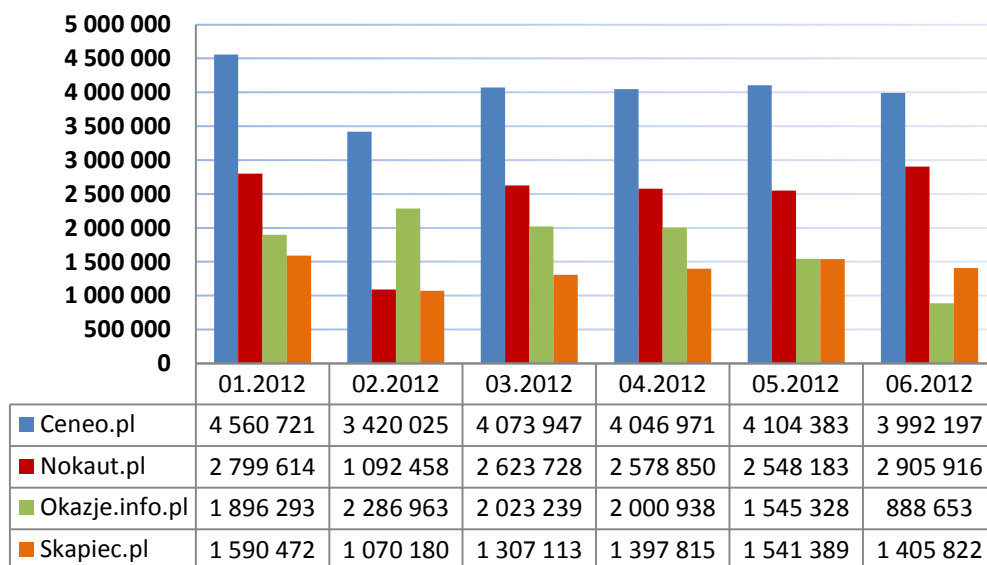
Wartość przeklików do sklepów internetowych w tys. zł



Źródło: Dane Emitenta

Na przychody ze sprzedaży I półrocza 2012 r. miała również wpływ pozycja konkurencyjna serwisu Nokaut.pl. W pierwszym kwartale 2012 roku liczba użytkowników odwiedzających serwis Nokaut.pl wzrosła o 3,8%, podczas gdy serwisy głównych konkurentów zanotowały w tym okresie spadki Ceneo.pl -12,5%, Okazje.info.pl -53,1%, Skapiec.pl -11,6%. Szczegółowe dane dotyczące liczby użytkowników odwiedzających poszczególne porównywarki cen prezentuje poniższy wykres.

Liczba użytkowników (RU) odwiedzających największe polskie porównywarki cen



Źródło: Megapanel PBI/Gemius

e) Wydatki na cele inwestycyjne

Projekt 1: Koszyk (All-in-one):

Koszyk, to szereg funkcjonalności traktowanych razem jako niezbędny element do przekształcenia porównywarki Nokaut.pl w platformę handlową. Platforma z punktu widzenia klienta to możliwość kupowania wielu produktów, pochodzących z różnych sklepów współpracujących z Nokautem, bez konieczności rejestracji i logowania w każdym z nich, jedynie poprzez jedno konto - w Nokaut.pl. Z punktu widzenia sklepu, koszyk daje partnerom Nokautu możliwość współpracy na nowych, bardziej sprawiedliwych zasadach - rozliczania się za przeprowadzone transakcje (model CPA - Cost Per Action), a nie wizyty w sklepie (model CPC - Cost Per Click).

Projekt ma umożliwić Grupie maksymalizację przychodów (rozliczanie prowizyjne przyniesie długofalowo wyższe przychody) i zaprezentować porównywarkę jako miejsce łatwych, udanych i bezpiecznych zakupów w Internecie. Umożliwi pozyskanie do współpracy tych sklepów, które nie chcą uczestniczyć w modelu CPC. Model CPA funkcjonujący w platformie handlowej da Nokautowi silną przewagę konkurencyjną.

Projekt rozpoczął się w marcu 2012 roku. W I kwartale 2012 roku został określony zakres projektu, zespół projektowy oraz harmonogram wysokiego poziomu. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w I półroczu 2012 roku 436 tys. zł.

Projekt 2: NPC (rozwój Nokaut Porównywarki Cen)

Projekt NPC ma na celu rozwój nowych funkcjonalności porównywarki cen Nokaut.pl. Nokaut, wykorzystując informacje produktowe z różnych źródeł (baza wzorcowa, opinie, filmy) zakłada zmiany stron produktów pod kątem koszyka oraz przyszłych potrzeb klientów platformy.

Jednym z celów zrealizowanych w I półroczu 2012 roku było przygotowanie platformy do współpracy partnerskiej z dużymi portalami. W ramach projektu został wykonany system dedykowanych form reklamowych oraz system pozwalający na wymianę danych umożliwiającą zamieszczanie reklam u partnera portalowego. W ramach tego projektu nawiązano współpracę z Wirtualna Polska S.A., Agora S.A oraz Onet S.A.

Poza tym w pierwszym półroczu 2012 roku w ramach projektu przeprowadzono analizy mające na celu zmiany w stronach produktowych, przygotowano projekty tych stron oraz rozpoczęta została ich implementacja.

Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w I półroczu 2012 roku 758 tys. zł.

Projekt 3: Baza wzorcowa

Istotą projektu jest stworzenie systemu do hurtowej obróbki danych, gdzie informacją wyjściową są wzorce dla określonych kategorii oraz powiązania ofert i stworzonych wzorców. System zakłada oddzielenie logiki grupowania i bazy wzorcowej z obecnego ujednoliconego procesu importu. Przez hurtową obróbkę danych rozumie się tworzenie algorytmów, których działanie polega na automatycznej weryfikacji dopasowania oferty i wzorca oraz na tworzeniu wzorców z ofert, które nie otrzymały właściwego dopasowania a spełniają warunki powstania wzorca. W I kwartale 2012 roku powstała analiza, dokumentacja techniczna, diagramy UML z przypadkami użycia oraz prototypy paneli. W II kwartale 2012 roku zostały zrealizowane elementy projektu które pozwalają na automatyczne tworzenie wysokiej jakości produktów wzorcowych oraz automatycznych połączeń produktów wzorcowych z ofertami sklepów a także tworzenie algorytmów pozwalających na bezobsługowe działanie systemu.

Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w I półroczu 2012 roku 176 tys. zł.

Projekt 4: Wyszukiwarka

Wyszukiwarka to niezależna usługa wyszukiwania z której korzysta serwis Nokaut.pl, jak i inni partnerzy. Umożliwia wyszukanie pasujących do podanego zapytania produktów posortowanych według optymalnej kolejności. Sprawna wyszukiwarka ofert to jeden z kluczowych obszarów działania porównywarki cen. Obszar wyszukiwania w Nokaut.pl został już wyodrębniony z kodu i infrastruktury porównywarki, co da Nokautowi możliwość efektywnego poszerzania funkcjonalności wyszukiwania. Dzięki temu w znaczący sposób zwiększy się trafność wyników prezentowanych przez wyszukiwarkę, obniżając do minimum nietrafione frazy. Zmiana pozwoli też na bieżąco korygować wpisywane frazy, w oparciu o najlepszy na polskim rynku system. Celem projektu jest również wprowadzenie narzędzia Suggest czyli sugerującego już od pierwszych liter docelową, wpisywaną w polu wyszukiwania frazę. Zniweluje to ilość błędnych haseł wpisywanych w pole wyszukiwarki i ułatwia użytkownikowi wpisanie frazy w sposób prawidłowy. Zmiany pozwolą też znacznie trafniej i w sposób aktualizowany prezentować zakres cen w wynikach poszukiwanych produktów.

Usługa wyszukiwania dostępna jest poprzez mechanizmy API czyli po zestawie interfejsów komunikacyjnych, zrozumiałych dla różnych systemów informatycznych. To umożliwia udostępnienie tej usługi dla partnerów Emitenta. Bardzo duży nacisk położony został na umożliwienie wyszukiwania z użyciem różnego rodzaju filtrów, których wynik działania wyświetlany jest dla użytkownika w czasie rzeczywistym. Kolejne ważne funkcjonalności to aktualizacja wyników wyszukiwania, niezwłocznie po zmianie stanu konta sklepu współpracującego z Grupą Kapitałową. Do prac zrealizowanych w I półroczu 2012 r. zaliczamy:

- opracowanie systemu komunikacji i wymagań do Wyszukiwarki czyli wykonanie dokumentacyjnej części projektu,

- technologiczne wydzielenie Wyszukiwarki jako oddzielnego systemu czyli programistyczne wykonanie przygotowanej dokumentacji,
- przygotowania do zintegrowania Wyszukiwarki z systemami porównywarki cen Nokaut.pl i systemów opartych o API czyli systemem komunikacji z zewnętrznymi partnerami,
- zintegrowanie Wyszukiwarki z systemami porównywarki cen Nokaut.pl.

Celem projektu jest przygotowanie mechanizmu wyszukiującego, który będzie zwracał wyniki jak najbardziej zbliżone do pożądanых przez użytkownika oraz zapewnienie dodatkowych funkcjonalności wyszukiwania, które skrócą użytkownikowi drogę dojścia do poszukiwanego produktu.

Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w I półroczu 2012 roku 186 tys. zł.

Projekt 5: Mobile

Grupa Nokaut uważa, że segment mobile ma dziś szansę stać się pomostem pomiędzy handlem tradycyjnym i internetowym. Od jakiegoś czasu dostrzega rozprzestrzenianie się nowego trendu: klienci korzystają z dostępności produktów w sklepie stacjonarnym i po dokładnym zapoznaniu się z nimi, skanują kody towarów, porównują ich ceny w sklepach internetowych i kupują właśnie tam - gdyż tam jest taniej. Jest to tzw. efekt ROPO (Research Offline Purchase Online).

Grupa Nokaut zaznacza swoją obecność w tym segmencie. Posiada działającą obecnie w dwóch systemach (iOS i Android) aplikację do porównywania cen poprzez skanowanie kodów kreskowych produktu. Prowadzi prace nad stworzeniem aplikacji dedykowanej stale zwiększającym swoją popularność tabletom (kodowa nazwa - Nokaut Katalog) oraz oddaniem nowej wersji strony mobilnej porównywarki - m.nokaut.pl. Grupa Nokaut jest pewna, że w najbliższych latach urządzenia mobilne przejmą znaczną część transakcyjności e-commerce i kupowanie online nie będzie odbywało się tylko w domu i przed ekranem komputera, a dzięki urządzeniom mobilnym - wszędzie. Działania Nokautu zostaną wsparte znaczącą kampanią promocyjną tego segmentu usług.

W ramach projektu Mobile prowadzonego w I kwartale 2012 r. przygotowano szereg zmian w aplikacjach mobilnych na iPhone i Android, umożliwiających czytanie dedykowanych kodów QR. Dzięki tym zmianom możliwe było nawiązanie współpracy z wydawnictwem IDG i prezentowanie w czasopiśmie PC World kodów QR, prowadzących do Nokaut.pl. Zmiany dotyczyły nie tylko aplikacji mobilnych, ale swoim zasięgiem objęły przygotowanie metod API. W pierwszym kwartale 2012 roku rozpoczęto prace nad aplikacją mobilną na tablety. W tym celu przeanalizowanych zostało 14 konkurencyjnych aplikacji mobilnych, a efektem pracy było przygotowanie diagramów UML z przykładami użycia, projekt oraz prototyp aplikacji. W ramach projektu Mobile Grupa Nokaut S.A. przygotowała konkurs aktywizujący użytkowników aplikacji mobilnej Nokaut Skaner. Konkurs miał na celu podniesienie ilości pobrań aplikacji oraz zwiększenie jej używalności, a polegał na odgadnięciu ilości pobrań aplikacji na dzień 13.02.2012 r. Jednym z celów projektu było przygotowanie raportu na

temat przewidywanego kierunku rozwoju m-commerce (handel przy użyciu urządzeń mobilnych). W II kwartale 2012 r. została wdrożona nowa wersja serwisu mobilnego dostępna pod adresem <http://m.nokaut.pl> umożliwiającą w komfortowy i efektywny sposób korzystanie z serwisu Nokaut.pl za pomocą urządzeń mobilnych ze szczególnym uwzględnieniem telefonów komórkowych. W II kwartale 2012 r. przeprowadzono prace analityczne mające na celu dalszą poprawę integracji mobilnej aplikacji Nokaut z pozostałymi usługami.

Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w I półroczu 2012 roku 214 tys. zł.

Projekt 6: Zaawansowany mechanizm tworzenia szaty graficznej sklepu internetowego

Celem projektu jest zwiększenie atrakcyjności oprogramowania poprzez możliwość pełnej, dowolnej edycji wyglądu sklepu internetowego. Poprzez udostępnienie kompletnego kodu HTML doświadczeni użytkownicy będą mogli nie tylko zmodyfikować szatę graficzną sklepu ale również wzbogacić swój sklep o dodatkowe funkcje, takie jak moduły do komunikacji (GG, Skype, LiveChat), ankiety czy dodatkowe moduły reklamowe. Dzięki dostępowi do plików źródłowych HTML użytkownik będzie mógł również zintegrować swój sklep z serwisami, dla których nie została przewidziana integracja w ramach platformy SklepyFirmowe.pl. Dodatkowym celem jest zwiększenie atrakcyjności oprogramowania poprzez możliwość pełnej, dowolnej edycji wyglądu sklepu internetowego. W dalszej perspektywie czasu planowane jest uruchomienie systemu sprzedaży szablonów graficznych i współpraca z agencjami interaktywnymi tworzącymi grafikę na potrzeby sklepów internetowych.

Zakres projektu obejmuje zmodyfikowanie obecnego oprogramowania Sklepów Firmowych w sposób umożliwiający dowolną zmianę wyglądu obecnych szablonów graficznych. W kolejnym etapie zaprojektowanie oraz wdrożenie przyjaznego systemu modyfikacji szablonów w panelu administracyjnym, a także zaprojektowanie wzorcowego szablonu graficznego, na bazie którego docelowo zostaną stworzone kolejne warianty graficzne.

Planowane zakończenie pierwszego etapu, czyli wdrożenie pierwszego szablonu przewidziane jest na koniec sierpnia 2012 roku. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w I półroczu 2012 roku 63 tys. zł.

13. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu, czynniki i zdarzenia o charakterze nadzwyczajnym, mające wpływ na wyniki finansowe.

14. INFORMACJA NA TEMAT ŚRODKÓW POZYSKANYCH Z EMISJI

A) Wartość emisji: 20 400 tys. zł

- 170 tys. zł odniesiono na kapitał zakładowy,
- 18 115 tys. zł odniesiono na kapitał zapasowy.

B) Koszty emisji: 2 039 tys. zł

Grupie Kapitałowej została przyznana dotacja unijna na pokrycie kosztów emisji w wysokości 150 550 zł. W dniach 14 i 25 maja Emitent otrzymał całość należnych środków z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości oraz Ministerstwa Finansów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka - lata 2007-2013, Działanie 3.3. Dotacja wraz z wcześniej nie ujętymi kosztami procesu IPO zostały rozliczone z kapitałem zapasowym, w celu skorygowania rozliczenia kosztów emisji. Emitent podsumowanie kosztów emisji opublikował w raporcie bieżącym nr 26/2012 z dnia 31 maja 2012 r.

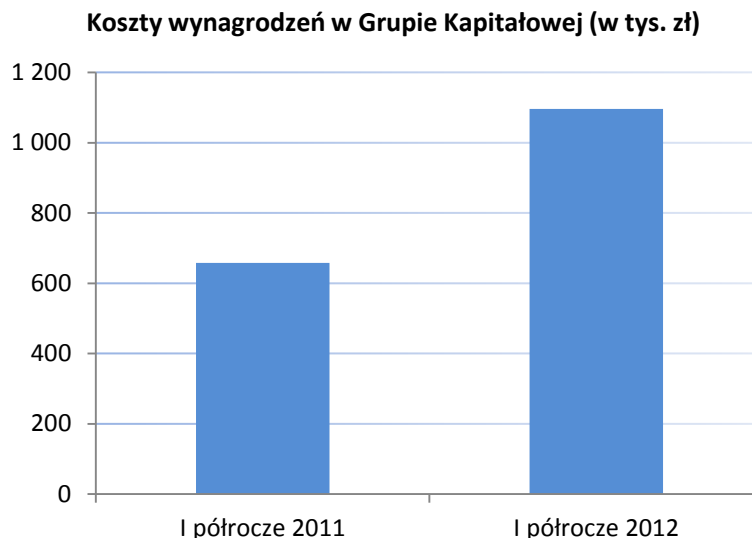
V.15. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJATKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

A) Zatrudnienie

W I półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A istotnie zwiększyła zatrudnienie, co przełożyło się na wzrost kosztów wynagrodzeń o 66,57 % w porównaniu do I półrocza 2011 roku. W celu realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. niezbędne jest systematyczne poszerzanie grona wysokiej jakości kadry menedżerskiej oraz wysoko wykwalifikowanych specjalistów z branży internetowej, w szczególności w obszarze handlu elektronicznego.

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2012	01.01.-30.06.2011
Przeciętne zatrudnienie, razem	46	18
w tym, pracownicy umysłowi	46	18
Razem	46	18

Rotacja kadr	01.01-30.06.2012	01.01.-30.06.2011
Liczba pracowników przyjętych	22	17
Liczba pracowników zwolnionych	-3	-3
Razem	19	14



B) Kredyt bankowy

Na podstawie umowy kredytowej nr 18/015/11/Z/VK zawartej w dniu 19.04.2011 r. z bankiem BRE S.A. Emitent w okresie od 20.04.2011 r. do 12.04.2012 r. posiadał możliwość zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 350 tys. zł. Umowa kredytowa nie została przedłużona, w związku z tym wygasła 13.04.2012 r. Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. w I półroczu 2012 roku nie zaciągała i nie wypowiedziała innych umów dotyczących kredytów i pożyczek. Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa Kapitałowa nie wykorzystywała środków z kredytu.

16 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Na dzień publikacji raportu półrocznego Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała czynników innych niż wymienione w sprawozdaniu, które mogłyby mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

17. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji raportu nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowe zestawienie transakcji na warunkach rynkowych zostało przedstawione w punkcie IV.d.

18. 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 I półroczu 2012 r. poręczeń kredytu lub pożyczki ani też nie udzielała gwarancji.

19. UMOWY ZNACZĄCE ZAWARTE I ROZWIĄZANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRUPA NOKAUT S.A. PO DNIU 30 CZERWCA 2012 R.

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

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

b) *Umowa z Wirtualną Polską S.A.*

Emitent w dniu 25 lipca w postaci raportu bieżącego nr 35/2012 poinformował o otrzymanym w tym samym dniu oświadczenia z dnia 16 lipca 2012 r. o wypowiedzeniu umowy zawartej w dniu 1 grudnia 2011 r., przedmiotem której była współpraca w zakresie promocji serwisu nokaut.pl, a także zlecenie i emisja reklam w serwisie nokaut.pl. Ponadto umowa określała zasady zatrudniania przez Grupę Nokaut S.A. pracowników Wirtualnej Polski S.A. oraz zasady współpracy z ustalonymi współpracownikami WP. Emitent opisał przedmiotową umowę w Aneksie nr 2 do prospektu emisyjnego Spółki, zatwierdzonego w dniu 24 listopada 2011 roku decyzją Komisji Nadzoru Finansowego. Wirtualna Polska S.A. nie poinformowała Spółki o przyczynie odstąpienia od umowy. Na mocy złożonego przez Partnera wypowiedzenia umowa zostaje rozwiązana z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, tj. do dnia 31 stycznia 2013 roku. Emitent z wcześniej szacowanej wartości umowy na podstawie otrzymanego wypowiedzenia zachowa ok. 1.000.000 zł netto. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż rozwiązanie niniejszej umowy nie wpłynie negatywnie na obecną działalność Spółki gdyż,

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

20. INNE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W I PÓŁROCZU 2012 ROKU ORAZ DO DNIA JEGO PUBLIKACJI

- w dniu 14 marca 2012 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 5/2012, iż w dniu 12.03.2012 r. otrzymał Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o rejestracji papierów wartościowych (akcji oraz praw do akcji) w dniu 13.03.2012 r., zgodnie z Uchwałą 175/12 z dnia 08.03.2012 r. Zarządu KDPW.
- w dniu 31 marca 2012 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 16/2012, iż otrzymał Uchwałą Nr 233/12 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) z dnia 30.03.2012 roku, na podstawie której Zarząd KDPW postanowił przyjąć do depozytu akcje zwykłe serii C, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.
- w dniu 03 kwietnia 2012 r. Emitent złożył do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wnioski o dopuszczenie akcji zwykłych na okaziciela serii C do obrotu na rynku regulowanym – podstawowym. Informację na ten temat Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 18/2012.
- w dniu 04 kwietnia 2012 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 19/2012, iż Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 321/2012 z dnia 04 kwietnia 2012 roku postanowił wprowadzić z dniem 11 kwietnia 2012 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego akcje zwykłe serii C pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 11 kwietnia 2012 roku rejestracji tych akcji.
- w dniu 05 kwietnia 2012 r. Emitent otrzymał Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w którym poinformowano, że zgodnie z uchwałą nr 233/12 z dnia 30 marca 2012 roku Zarządu KDPW w dniu 11 kwietnia 2012 roku w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja akcji serii C. Szczegóły Spółka podała w raporcie bieżącym nr 20/2012 w dniu 05.04.2012 r.
- W dniu 30 maja 2012 r. Spółka poinformowała o zwołaniu na dzień 26 maja 2012 r. godz. 13:00 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta. Szczegóły Grupa Nokaut S.A. podała w raporcie bieżącym nr 24/2012 r oraz załączonym do niego Ogłoszeniu o zwołaniu ZWZ. Tego samego dnia Emitent podał również do publicznej wiadomości (Raport bieżący nr 25/2012 wraz z załączonymi projektami uchwał ZWZ) projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Nokaut S.A., w tym zmiany w statucie. Pozostałe informacje dotyczące odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i podjętych uchwał przekazane zostały w raportach bieżących nr 31/2012 z dnia 27 czerwca 2012 r. oraz nr 32/2012 z dnia 29 czerwca 2012 r.

- W dniu 16 sierpnia 2012 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ, VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 25 lipca 2012 r. o rejestracji zmian w Statucie Spółki. Niniejsze zmiany nastąpiły na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 26 czerwca 2012 r. Powyższa informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 36/2012.

Gdynia, 31 sierpnia 2012r.

Wojciech Czernecki
Prezes Zarządu

Michał Jaskólski
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie zgodności półrocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania
z działalności
Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.**

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, półroczne 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 Nokaut S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.

Oświadczam ponadto, iż półroczne sprawozdanie 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. 31.08.2012 roku

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (półroczne sprawozdanie finansowe)

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i dokonujący przeglądu półrocznego 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. 31.08.2012 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Grupa Kapitałowa
GRUPA NOKAUT SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Sportowa 8, Gdynia

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU
ORAZ
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU
ORAZ SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Dla Akcjonariuszy GRUPA NOKAUT SPÓŁKA AKCYJNA

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Grupa Nokaut Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) oraz załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Grupa Nokaut Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Gdyni, ul. Sportowa 8.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje: skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat, skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz noty objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Spółki Dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tych sprawozdań finansowych.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz.1223, z późniejszymi zmianami) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki Dominującej oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Dokonany przez nas przegląd, nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd
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 31 sierpnia 2012 roku