



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

LIST PREZESA ZARZĄDU GRUPA NOKAUT S.A.	6
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	26
1. WPROWADZENIE	28
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	28
1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA	33
1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	37
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY NOKAUT S.A.	48
2.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48
2.2 JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	49
2.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
2.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	51
2.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	53
3. INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	54
NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE	54
NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	55
NOTA 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALĘŻNE	58
NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	59
NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	60
NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	61
NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	62
NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE	63
NOTA 9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (POŻYCZKI)	63
NOTA 10. INNE AKTYWA	64
NOTA 11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	64
NOTA 12. KAPITAŁ PODSTAWOWY	64
NOTA 13. KAPITAŁ ZAPASOWY	69
NOTA 14. KAPITAŁ REZERWOWY	69
NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	70
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	71
NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72
NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	73
NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	74
NOTA 20. ZYSK NA AKCJĘ, WYPŁACONE DYWIDENDY I PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU	74
NOTA 21. PRZYCHODY	74
NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY	75
NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY	77
NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	77
DODATKOWE NOTY	78
NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE	78
NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	82
NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	83
NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	83
1) Powołanie Członków Rady Nadzorczej	83
2) Umowa objęcia akcji spółki Morizon S.A. przez Grupę Nokaut S.A.	85
3) Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej	85
4) Wyodrębnienie oddziału inwestycyjnego oraz operacyjnego	86
5) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia	86

6) Nabycie Spółki	86
NOTA 29. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR	87
NOTA 30. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji.	88
NOTA 31. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	88
NOTA 32. ZATRUDNIENIE	89
NOTA 33. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPA NOKAUT S.A.	90
NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	91

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU..... 92

1. HISTORIA, ROZWÓJ I DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA.....	93
2. WPŁYW SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A NA ŚRODOWISKO NATURALNE	96
3. ZAKŁADY I ODDZIAŁY EMITENTA	96
4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	96
5. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	98
6. RODZAJ DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.....	98
7. ZASADY SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013	99
8. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2013	99
a. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy Nokaut S.A. oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności	99
b. Pozyskiwanie nowych klientów.....	107
c. Marketing i PR.....	107
d. Struktura inwestycyjna Spółki.....	107
e. Zatrudnienie.....	109
9. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU.....	110
10. RYNEK I KONKURENCJA	110
11. PLANY ROZWOJU	111
12. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM	111
13. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10 % PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM - NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM.....	112
14. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNİKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	113
15. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA	113
16. INFORMACJE O NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	114
17. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEC WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	115
18. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	115

19. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	115
20. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	115
21. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	116
W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM SPÓŁKA NIE EMITOWAŁA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	116
22. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.	116
GRUPA NOKAUT S.A. NIE PUBLIKOWAŁA PROGNOZ WYNIKÓW ZA ROK 2013 R.	116
23. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM	116
24. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.	116
25. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.	117
26. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	117
27. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.	118
28. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	118
29. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) NA DZIEŃ PUBLIKACJI.	119
30. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.	120
31. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	121
32. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	122
33. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNI ZA:	122
34. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	123
35. RYZYKO I INSTRUMENTY FINANSOWE	123
36. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	134
1) Powołanie Członków Rady Nadzorczej	134
2) Umowa objęcia akcji spółki Morizon S.A. przez Grupę Nokaut S.A.	136
3) Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej	136
4) Wyodrębnienie oddziału inwestycyjnego oraz operacyjnego	136
5) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia	137

6) <i>Nabycie Spółki</i>	137
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A.	141



LIST PREZESA ZARZĄDU GRUPA NOKAUT S.A.

Szanowni Państwo,

Rok 2013 był dla Grupy Nokaut okresem ogromnych wyzwań – zarówno biznesowych, jak i organizacyjnych. Po raz kolejny zanotowaliśmy rekordowy wynik sprzedaży – wzrost o ponad 13% w stosunku do 2012. Było to możliwe głównie dzięki ciągłemu zwiększaniu jakości serwisu, co z kolei pozwoliło na poprawę średnich stawek CPC o ponad 23% r/r. Z drugiej strony, kolejne modyfikacje w algorytmach wyszukiwarki Google powodowały systematyczne, stopniowe obniżanie ruchu pochodzącego z SEO. Obecnie większość ruchu pochodzi ze źródeł płatnych i zakładam, że trend ten będzie się utrzymywał.

Aby sprostać konieczności przeznaczania coraz większych środków na płatne źródła ruchu, przeprowadziliśmy bardzo głęboką restrukturyzację. Zatrudnienie zostało zmniejszone o ponad 70% do poziomu 21 osób obecnie. Przeprowadziliśmy te zmiany z pełnym poszanowaniem praw pracowniczych i bez uszczerbku dla jakości obsługi Klientów. Dokonaliśmy również bardzo szczegółowej analizy wszystkich dotychczasowych źródeł ruchu płatnego. Zakończyliśmy współpracę z tymi partnerami, którzy nie byli w stanie dostarczać ruchu o odpowiedniej jakości w stosunku do ceny. Na ich miejsce pozyskujemy innych.

Ze względu na to, iż obszar porównywarki cen jest w kręgu bezpośredniej działalności biznesowej korporacji Google, podjęliśmy działania zmierzające do zmniejszenia ryzyka biznesowego poprzez inwestycję w taki sektor usług internetowych, gdzie ekspozycja na działania Google jest znacząco mniejsza. W wyniku głębokich analiz różnych opcji zaproponowaliśmy Akcjonariuszom inwestycję w obszar nieruchomości w internecie. Po uzyskaniu zgody NWZA, w styczniu b.r. Spółka nabyła ponad 22% w firmie Morizon (będącej po połączeniu z Melog.com firmą z pierwszej trójki na internetowym rynku nieruchomości w Polsce - z szansą na pozycję Lidera). Został również podpisany list intencyjny o wspólnych pracach w II połowie 2014 dotyczących możliwości pełnego połączenia.

Od listopada 2013 roku wspólnie z firmą doradczą EY poszukujemy partnera strategicznego dla obszaru porównywarki cen. Wierzymy, iż na szybko zmieniającym się rynku partnerstwo strategiczne w tym obszarze jest lepszą opcją niż dalszy rozwój organiczny.

Rok 2013 przyniósł również wiele innowacyjnych zmian w produktach.

Porównywarka cen była rozwijana w kluczowych dla produktu obszarach. Inwestycje poczynione w systemy integracji sklepów zaowocowały całkowicie nowym rozwiązaniem. Nowoczesna architektura pozwala nie tylko na aktualizację ofert sklepów kilkanaście razy na dobę, ale również tworzenie najwyższej jakości katalogu produktów.

Inwestycje w porównywarkę objęły również część związaną z prezentacją katalogu. Nokaut.pl stworzono na nowo, a każdy element zaprojektowany został z myślą o wygodzie użytkownika.

Istotnych modyfikacji dokonano również w mobilnej wersji porównywarki cen m.Nokaut.pl. Także i w tym przypadku priorytetem było stworzenie usługi o najwyższej jakości w ocenie naszych użytkowników.

Koncepcja rozwoju produktów Mobile zawiera również działania w obszarze aplikacji na telefony komórkowe oraz tablety. W roku 2013 Spółka rozwinęła produkt Nokaut 24 na tablety oraz zaistniała z flagowym produktem Nokaut Skaner na systemy Windows Mobile.

Konsumenci docenili nasze działania. W roku 2013 Grupa Nokaut została laureatem Created in Poland Superbrands 2013/2014 w kategorii „Zakupy przez Internet”, obok takich firm jak Allegro czy Empik.

Sławomir Topczewski

Członek Zarządu - p.o. Prezes Zarządu

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

GRUPA NOKAUT SPÓŁKA AKCYJNA

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Grupa Nokaut Spółka Akcyjna

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami).

Wojciech Komer

Biegły rewident nr 12651
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

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

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

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

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

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

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

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

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

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

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

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

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 28 osób. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 54 osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 756,4 tys. zł i dzielił się na 7 564 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 16 580 tys. zł.

Zgodnie z wykazem akcjonariuszy otrzymanym od Spółki struktura własności kapitału na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Calvin Management Ltd.	1 940, 0	194, 00	25,65
Investor Private Equity Closed-End Fund of Non-Public Assets	987, 5	98, 75	13,06
Quercus Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	346, 9	34, 69	4,59
Sui Generis Investments Ltd.	318, 0	31, 80	4,20
Michał Jaskólski	172, 7	17, 27	2,28
Pozostali akcjonariusze	3 798, 9	379, 89	50,22
Razem kapitał zakładowy	7 564,0	756,40	100,00

Zgodnie z wykazem akcjonariuszy otrzymanym od Spółki struktura własności kapitału na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:

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

Struktura akcjonariuszy Grupy Nokaut S.A. posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień wydania opinii przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Wojciech Czernecki	1 040,0	104,00	13,75
Michał Jaskólski	1 143,0	114,30	15,11
Investor Private Equity Closed-End Fund of Non-Public Assets	988,0	98,80	13,06
Sui Generis Investments Ltd.	318,0	31,80	4,20
Pozostali akcjonariusze	4 075,0	407,5	53,88
Razem kapitał zakładowy	7 564,0	756,40	100,00

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. W skład Grupy kapitałowej wchodzi jednostka zależna Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o.

W skład Zarządu na dzień wydania opinii wchodził:

- Michał Jaskólski
- Sławomir Topczewski

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- uchwałą nr 2/2013 Rady Nadzorczej z dnia 11 stycznia 2012 roku z dniem 1 lutego 2013 roku powołano na Członka Zarządu Sławomira Topczewskiego,

- w dniu 25 lipca 2013 Wojciech Czernecki, Prezes Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnienia sprawowanej funkcji ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2013 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|----------------------|---------------------------------------|
| - Wojciech Czernecki | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Marcin Marczuk | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Rafał Brzoska | – Członek Rady Nadzorczej, |
| - Michał Meller | – Członek Rady Nadzorczej, |
| - Maciej Filipkowski | – Członek Rady Nadzorczej, |
| - Bartłomiej Gola | – Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 8 listopada 2013 roku Marcin Wężyk, Członek Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z pełnienia sprawowanej funkcji na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Grupy Nokaut S.A.,

- w dniu 24 grudnia 2013 roku Dariusz Piszczatowski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Grupy Nokaut S.A.,

- w dniu 16 stycznia 2014 roku uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut SA do składu Rady Nadzorczej został powołany Wojciech Czernecki – uchwała 4/2014, Maciej Filipkowski uchwała 6/2014 i Bartłomiej Gola- uchwała 7/2014).

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 21 marca 2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2013 roku. Na podstawie Uchwały numer 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2013 roku strata netto w kwocie 7 721 tys. zł zostanie pokryta z zysków przyszłych lat.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 lipca 2013 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2013 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

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

W imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Wojciech Komer numer ewidencyjny 12651.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Grupa Nokaut SA uchwałą numer 9/2013 z dnia 10 maja 2013 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy Grupa Nokaut S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.4. Zakres i termin badania

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

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

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało przeprowadzone w dniach od 17 lutego do 21 marca 2014 roku z przerwami, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 17 lutego do 21 lutego 2014 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupa Nokaut S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 21 marca 2014 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki oświadczył także, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2013, 2012 i 2011 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			11 552	10 181	7 755
Suma aktywów (tys. zł)			19 150	20 009	7 895
Kapitał własny (tys. zł)			16 580	17 237	6 579
Całkowite dochody za okres (tys. zł)			-325	-7 721	2 065
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	-5,3%	11,1%	32,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-3,1%	-75,5%	33,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-2,8%	-75,8%	26,6%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-1,9%	-30,9%	45,7%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto/aktywa ogółem	max	-1,7%	-38,6%	26,2%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,6	0,5	1,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwale	max	10,4	9,4	16,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	12	16	24
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej-koszty pracy-amortyzacja))*360	min	49	56	60
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,1	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/kapitał obcy	>1	6,5	6,2	5,0
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	2,3	6,3	1,1

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,9	0,8
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	5,9	14,6	0,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	5,9	14,6	0,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,3	0,4	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	9 939,7	16 106,9	906,5
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	51,9%	80,5%	11,5%

W roku badanym w porównaniu z rokiem ubiegłym wskaźnik zyskowności sprzedaży uległ dalszemu obniżeniu. Pozostałe wskaźniki rentowności uległy poprawie, ale w dalszym ciągu przyjmują wartości ujemne, które są wynikiem straty netto poniesionej przez Spółkę w roku badanym. Poniesiona strata wynikała z pogorszenia relacji przychodowo-kosztowej na działalności podstawowej. Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 612 tys. zł. W roku ubiegłym Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży 1 134 tys. zł.

Analiza wskaźników rotacji należności wskazuje na skrócenie czasu rotacji należności i zobowiązań w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Okres spływu należności handlowych był o 37 dni krótszy od okresu regulowania zobowiązań handlowych.

Wskaźniki finansowania nie uległy istotnym zmianom w stosunku do roku ubiegłego. Pogorszeniu natomiast uległy wskaźniki płynności oraz istotnie obniżyła się wartość kapitału obrotowego, wskaźniki te jednak nadal przyjmują wartości mieszczące się w pożądanych granicach.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W trakcie przeprowadzonego badania, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2013 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

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

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

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są za pomocą komputerowego systemu ewidencji księgowej FK Symfonia.

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

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

3.2. Inwentaryzacja

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

3.3. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

3.4. Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

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

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2013 tys. zł	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	7 188	2 723	6 017
Wartości niematerialne	5 227	1 047	4 450
Inwestycje w jednostki zależne	282	84	642
Rzeczowe aktywa trwałe	1 108	1 081	479
Udzielone pożyczki długoterminowe	507	450	422
Aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	51	43	24
Inne aktywa	13	18	-
Aktywa obrotowe	11 962	17 286	1 878
Należności krótkoterminowe	1 083	867	648
Środki pieniężne	10 831	16 359	145
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	40
Inne aktywa	48	60	1 045
Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa razem	19 150	20 009	7 895

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.)

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny	16 580	17 237	6 579
Kapitał podstawowy	756	756	586
Udziały (akcje) własne	-332		
Kapitał zapasowy	23 264	23 762	3 506
Kapitał rezerwowy	938	440	422
Zyski zatrzymane	-8 046	- 7 721	2 065
- zysk (strata) netto	-325	- 7 721	2 065
- strata z lat ubiegłych	-7 721	-	-
Zobowiązania długoterminowe	352	341	131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38	63	12
Leasing finansowy	314	278	119
Zobowiązania krótkoterminowe	2 218	2 431	1 185
Leasing finansowy	300	182	129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 531	785	657
Inne zobowiązania	191	212	186
Rezerwy na zobowiązania	108	1 135	57
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88	117	156
Zobowiązania zw. z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalność zaniechana	-	-	-
Pasywa razem	19 150	20 009	7 895

4.2. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 552	10 181	7 755
Koszty działalności operacyjnej	12 164	9 047	5 205
Zysk/Strata ze sprzedaży	- 612	1 134	2 550
Pozostałe przychody operacyjne	114	156	136
Pozostałe koszty operacyjne	226	9 177	116
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	- 724	- 7 887	2 570
Przychody finansowe	587	794	43
Koszty finansowe	221	596	35
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 358	- 7 689	2 578
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
Zysk/Strata brutto	- 358	- 7 689	2 578
Podatek dochodowy	-33	32	513
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	- 325	- 7 721	2 065
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/strata netto	- 325	- 7 721	2 065

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk/strata netto za rok obrotowy	- 325	- 7 721	2 065
Inne całkowite dochody:			
Podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego			
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego</i>			
Nie podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego			
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego</i>			
Całkowite dochody razem	- 325	- 7 721	2 065

4.4. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne uległy zwiększeniu w stosunku do roku przedniego z kwoty 1 047 tys. zł na 5 227 tys. zł. Zarząd Spółki podjął decyzję o kontynuowaniu projektu Discovery i rozpoczęciu projektu Mobile w 2013 roku. Stąd główną przyczyną zwiększenia omawianej pozycji były aktywowane koszty prac rozwojowych w toku wytwarzania. Spółka w okresie badanym oraz do dnia wydania opinii nie osiągała jeszcze korzyści ekonomicznych w postaci przychodów ze sprzedaży z realizowanych projektów. Planowany termin zakończenia projektów oraz ich wdrożenia przypada na 2014 rok.

Inwestycje

W 2013 roku Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie kapitałowe w spółkę zależną do 100%.

Środki pieniężne

Na dzień bilansowy wartość środków pieniężnych wyniosła 10 831 tys. zł i uległa zmniejszeniu w stosunku do 2012 roku o 33,8%.

4.5. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

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

4.6. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

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

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

4.7. Zgodność z przepisami prawa

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

Wojciech Komer

Biegły rewident nr 12651

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

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

Niniejszy raport zawiera 13 stron.
Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

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

grupa nokaut

Gdynia, 21 marca 2014

1. WPROWADZENIE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czas trwania działalności Emitenta jest nieoznaczony.

POŁĄCZENIA SPÓŁEK

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2013 nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

SKŁAD ZARZĄDU

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 1 stycznia 2013 roku przedstawiał się następująco:

Wojciech Czernecki – Prezes Zarządu,

Michał Jaskólski – Wiceprezes Zarządu.

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

W dniu 26 lipca 2013 r. w raporcie bieżącym nr 19/2013, Emitent przekazał informację o złożeniu przez Wojciecha Czerneckiego w dniu 25 lipca 2013 r. rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2013 r. Jednocześnie poinformowano o podjętej przez Radę Nadzorczą decyzji o powierzeniu pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Panu Sławomirowi Topczewskiemu, sprawującemu obecnie funkcję Członka Zarządu Spółki.

W związku z powyższym w skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Sławomir Topczewski – Członek Zarządu - p.o. Prezes Zarządu,

Michał Jaskólski – Wiceprezes Zarządu.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Skład Rady Nadzorczej na dzień na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2013:

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego :

- | | |
|----------------------|---------------------------------------|
| – Wojciech Czernecki | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Marcin Marczuk | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Rafał Brzoska | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Michał Meller | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Maciej Filipkowski | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Bartłomiej Gola | – Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 08 listopada 2013 roku Zarząd Grupy Nokaut poinformował w raporcie bieżącym numer 30/2013 z dnia 8.11.2013 roku o rezygnacji Pana Marcina Wężyka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W rezygnacji Pan Marcin Wężyk nie podał powodów swojej decyzji.

W dniu 24 grudnia 2013 roku Emitent poinformował o rezygnacji Pana Dariusza Piszczatowskiego z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 35/2013 roku z dnia 24.12.2013 roku. W rezygnacji Pan Dariusz Piszczatowski nie podał powodów swojej decyzji.

W dniu 16 stycznia 2014 roku Spółka Grupa Nokaut poinformowała o powołaniu trzech nowych członków Rady Nadzorczej: Pana Wojciecha Czerneckiego, Pana Macieja Filipkowskiego oraz Pana Bartłomieja Gola. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 16.01.2014 roku.

W dniu 05 marca 2014 roku Emitent w raporcie bieżącym nr 10/2014 przekazał informację o dokonaniu wyboru nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wyboru dokonano na posiedzeniu Rady Nadzorczej dnia 04.03.2014 roku.

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Grupy Nokaut S.A w dniu 21 marca 2014 roku.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2012 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w przyszłości przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

31

1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

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

KLASYFIKACJA UMÓW LEASINGU

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

AKTYWA I REZERWY NA ODROZCHONY PODATEK DOCHODOWY

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

STAWKI AMORTYZACYJNE

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

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

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

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

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

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

1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA

WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Grupa Nokaut S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. za rok 2013 jest HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w bieżącym roku, rozpoczynającym się od 1 stycznia 2013 roku. Najistotniejszą zmianą w prezentacji wyników jest zmiana dotycząca MSR 1 o prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe:

Standardy zastosowane po raz pierwszy

- 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, (inne całkowite dochody przedstawiają składniki kwot innych całkowitych dochodów w danym okresie, sklasyfikowanych według rodzaju (w tym udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i

wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności) oraz zgrupowanych w te kwoty, które zgodnie z MSSF:

- (a) nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty oraz
- (b) zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków).
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze, 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, Spółka nie stosuje do wyceny pozycji aktywów i pasywów wartości godziwej, w tym dot. hierarchii poziomu wyceny wartości godziwej, nie mają zastosowania.
- Zmiany do MSR 12 Odroczony podatek dochodowy: Realizacja wartości bilansowej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 1 w odniesieniu do pożyczek rządowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- Doroczne poprawki do MSSF za okres 2009-2011: Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34), obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowe standardy i interpretacje

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone lecz jeszcze nie obowiązują, a których Spółka nie zastosowała dobrowolnie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2013 roku ani dla lat wcześniejszych. Ich zastosowanie w ocenie Zarządu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe:

- MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,

- MSSF 12 Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 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 2014 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 2014 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: kompensata aktywów i zobowiązań finansowych obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Objasnienia na temat przepisów przejściowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, lecz nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

- MSSF 9 Instrumenty finansowe z późniejszymi zmianami (nie określono jeszcze terminu obowiązywania),
- Odwrócenie odpisów i ujawnienia aktywów niefinansowych (Zmiany w MSR 36) (wydane 29 maja 2013 r.) obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- Nowelizacja dot. instrumentów pochodnych i kontynuacji rachunkowości zabezpieczeń (zmiany do MSR 39) (wydany w dniu 27 czerwca 2013 r.) obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- Interpretacja KIMSF 21 Opłaty pobierane przez rządy (wydana w dniu 20 maja 2013 r.) obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Spółka uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania. Ich zastosowanie w ocenie Zarządu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

ŚRODKI TRWAŁE

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

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

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

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

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

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

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

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

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

Prace rozwojowe w toku wytwarzania wyceniane są po koszcie historycznym, w wysokości poniesionych nakładów. W sprawozdaniu finansowym prezentowane są jako składnik bilansu w części aktywów w pozycji *Prace rozwojowe w toku*.

UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

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

AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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

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

39

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

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

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

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

Inne środki pieniężne obejmują naliczone bilansowo odsetki od lokat bankowych na dzień 31 grudnia 2013 r.

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

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

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne,

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

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

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

DOTACJE RZĄDOWE

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

43

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

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

PŁATNOŚCI REALIZOWANE NA BAZIE AKCJI

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

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

KAPITAŁ WŁASNY

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

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

REZERWY

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

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

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

REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

REZERWY NA ODPRAWY EMERYTALNE

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

REZERWY NA RESTRUKTURYZACJĘ

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

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

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

UJĘCIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

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

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

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

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND

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

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

LEASING

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

WALUTY OBCE

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

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

PODATEK BIEŻĄCY

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania

przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

KOREKTA BŁĘDU ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

Gdynia dn. 21 marca 2014 r.

Agnieszka Chodorowska

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu
p.o. Prezes Zarządu

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY NOKAUT S.A.

2.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2013	31.12.2012
I. Aktywa trwałe		7188	2 723
1. Wartości niematerialne	2	5227	1047
2. Inwestycje w jednostki zależne	3	282	84
3. Rzeczowe aktywa trwałe	4	1108	1081
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	5	507	450
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	51	43
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	10	13	18
II. Aktywa obrotowe		11962	17 286
1. Należności krótkoterminowe	7	1083	867
2. Środki pieniężne	8	10831	16359
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9		
4. Inne aktywa	10	48	60
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	11		
Aktywa razem		19150	20 009

Pasywa		31.12.2013	31.12.2012
I. Kapitał własny		16580	17 237
1. Kapitał podstawowy	12	756	756
2. Udziały (akcje) własne		-332	
3. Kapitał zapasowy	13	23264	23762
4. Kapitał rezerwowy	14	938	440
- w tym kapitał dotyczący rozliczenia programu motywacyjnego		440	
- w tym kapitał przeznaczony na nabycie akcji własnych		498	
5. Zyski zatrzymane		-8046	-7721
- zysk netto		-325	-7721
- strata z lat ubiegłych		-7721	
II. Zobowiązania długoterminowe		352	341
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	38	63
2. Leasing finansowy	16	314	278
III. Zobowiązania krótkoterminowe		2218	2 431
1. Leasing finansowy	16	300	182
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	1531	785
3. Inne zobowiązania	17	191	212
4. Rezerwy na zobowiązania	18	108	1135
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	88	117
Pasywa razem		19150	20 009

2.2 JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Nota	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		11 552	10 181
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	11 552	10 181
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21		
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		12 164	9 047
1. Amortyzacja		672	1454
2. Zużycie materiałów i energii		132	153
3. Usługi obce		8 197	4 101
4. Podatki i opłaty		87	96
5. Wynagrodzenia		2 453	2 350
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		460	583
7. Pozostałe koszty rodzajowe		163	310
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		-612	1 134
1. Pozostałe przychody operacyjne	22	114	156
2. Pozostałe koszty operacyjne	22	226	9177
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-724	-7 887
1. Przychody finansowe	22	587	794
2. Koszty finansowe	22	221	596
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ		-358	-7 689
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO		-358	-7 689
1. Podatek dochodowy	23	-33	32
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-325	-7 721
B. Działalność zaniechana			
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym		-325	-7 721
Strata netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	20		
- podstawowy z działalności kontynuowanej		-0,04	-1,07
- rozwodniony z działalności kontynuowanej		-0,04	-1,07
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-0,04	-1,07

2.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
I. Zysk netto za rok obrotowy	-325	-7 721
II. Inne całkowite dochody, w tym:		
1. Podlegające przekwalifikowaniu na wynik netto w przyszłości		
2. Podatek dochodowy od dochodów podlegających przekwalifikowaniu		
3. Nie podlegające przekwalifikowaniu		
4. Podatek dochodowy od dochodów nie podlegających przekwalifikowaniu		
III. Całkowite dochody ogółem:	-325	-7 721

Gdynia dn. 21 marca 2014 r.

Agnieszka Chodorowska

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu
p.o. Prezes Zarządu

2.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Udziały (akcje) własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Razem
					Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2013	756		23 762	440			-7 721	17 237
Zmiany polityki rachunkowości								
Korekta błędów								
Saldo po zmianach								
Zmiany w okresie		-332	-498	498		-7721	7396	-657
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej								
Nabycie akcji własnych		-332						-332
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy			-498	498				
Podział wyniku 2012						-7721	7721	
Ujęcie programu motywacyjnego								
Zysk netto emitenta							-325	-325
Inne całkowite dochody od 01.01.2013 do 31.12.2013								
Stan na 31 grudnia 2013	756	-332	23264	938		-7721	-325	16 580

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPA NOKAUT S.A.
ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013 (wszystkie dane w tys. zł, chyba że wskazano inaczej)

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

52

Gdynia dn. 21 marca 2014 r.

Agnieszka Chodorowska

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu
p.o. Prezes Zarządu

2.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-358	-7689
II. Korekty razem	190	11648
1. Amortyzacja	672	1454
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-199	-4
3. Zmiana stanu rezerw	-1049	95
4. Zmiana stanu należności	-51	128
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1314	-128
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-23	1910
7. Zapłacony podatek dochodowy	-474	-362
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		8536
9. Inne korekty		19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-168	3959
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	658	43
1. Z aktywów finansowych, w tym:	648	43
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	449	35
- odsetki	199	8
2. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10	
II. Wydatki	5383	5898
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4823	5898
2. Nabycie udziałów w jednostce zależnej	120	
3. Pożyczki udzielone	440	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4725	-5855
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		18361
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		18361
II. Wydatki	635	251
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	588	224
2. Odsetki	47	27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-635	18110
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-5528	16214
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	-5528	16214
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	16359	145
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10831	16359

53

Gdynia dn. 21 marca 2014 r.

Agnieszka Chodorowska

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu
p.o. Prezes Zarządu

3. INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wszystkie poniższe noty są zaprezentowane w oparciu o kontynuację działalności.

NOTA 1.SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2013 roku żaden z klientów Spółki nie przekroczył 10 procentowego progu udziału w łącznych przychodach za poszczególne okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2013.

Spółka sprzedaje swoje produkty na terenie kraju.

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Do dnia 31 grudnia 2013 r. Grupa Nokaut S.A. prowadziła następujące prace rozwojowe:

Projekt 1: Discovery

Głównym celem projektu Discovery jest stworzenie nowych oraz udoskonalenie istniejących funkcjonalności służących do porównywania cen i wyboru produktów. Zmiany będą wspomagały użytkownika serwisu w podjęciu decyzji zakupowych.

Drugim celem projektu jest zastąpienie starych, niewydajnych technologii nową architekturą pozwalającą na realizację nowych, niezbędnych funkcjonalności. Pozwoli to na zwiększenie niezawodności serwisu i zmniejszenie pracochłonności jego utrzymania.

Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w roku 2013 wyniosły 3 504 tys. zł. Całkowita inwestycja wynosi 4 186 tys. zł.

Planowana data zakończenia projektu Discovery, przyjęcia go na środki trwałe będzie miała miejsce w momencie uzyskiwania istotnych wpływów z projektu do Spółki i zakładana jest na przełom 2 i 3 kwartału 2014.

Projekt 2: Mobile

Projekt Mobile realizujący dwa główne cele: 1) budowę oprogramowania umożliwiającego dokonywanie zakupów internetowych (zakup i płatność) poprzez urządzenia mobilne, takie jak tablet i smartfon, w pełni wykorzystując możliwości tych urządzeń i projektując aplikacje dedykowane obecnym na rynku systemom

operacyjnym oraz 2) dostosowanie funkcjonalności aplikacji mobilnych do zmian zachodzących w samej porównywarce - w przyszłości platformie handlowej. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2013 roku 810 tys. zł.

Planowana data zakończenia projektu Mobile, przyjęcia go na środki trwałe będzie miała miejsce w momencie uzyskiwania znaczących wpływów z projektu do Spółki i zakładana jest w roku 2015.

Wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiają się następująco:

Wartości niematerialne	31.12.2013	31.12.2012
1) koszty zakończonych prac rozwojowych	220	339
2) koszty prac rozwojowych w toku	4996	682
3) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	11	26
- oprogramowanie komputerowe		26
Wartości niematerialne razem	5 227	1 047

Na dzień bilansowy została przez Zarząd dokonana ocena, że prace rozwojowe w toku przyniosą oczekiwane korzyści ekonomiczne.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
wartość brutto na dzień 01.01.2013	5 459	682	283		6 424
zwiększenia (z tytułu)		4 314	7		4 321
- wytworzone					0
- z zakupu bezpośredniego		4314	7		4 321
zmniejszenia (z tytułu)					0
- przemieszczenie wewnętrzne					0
- korekta wartości początkowej					0
- odpis z tytułu utraty wartości					0
- zaniechane prace rozwojowe					0
wartość brutto na dzień 31.12.2013	5 459	4 996	290		10 745
umorzenie na dzień 01.01.2013	5120		257		5377
umorzenie wynikające z odpisu z tytułu trwałej utraty wartości					0
amortyzacja za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	119		22		141
umorzenie na dzień 31.12.2013	5 239		279		5 518
wartość netto na dzień 31.12.2013	220	4 996	11		5 227
wartość brutto na dzień 01.01.2012	5 459	63	251		5 773
zwiększenia (z tytułu)		5 715	32		5 747

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPA NOKAUT S.A.
ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013 (wszystkie dane w tys. zł, chyba że wskazano inaczej)

- wytworzone		5 715		5 715
- z zakupu bezpośredniego			32	32
zmniejszenia (z tytułu)		5 096		5 096
- przemieszczenie wewnętrzne				0
- korekta wartości początkowej				0
- odpis z tytułu utraty wartości		426		426
- zaniechane prace rozwojowe		4 670		4 670
wartość brutto na dzień 31.12.2012	5 459	682	283	6 424
umorzenie na dzień 01.01.2012	1083		241	1324
umorzenie wynikające z odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	2945			2945
amortyzacja za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	1092		16	1108
umorzenie na dzień 31.12.2012	5 120		257	5 377
wartość netto na dzień 31.12.2012	339	682	26	1 047

Spółka nie użytkuje wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	31.12.2013	31.12.2012
Własne	5 227	1 047
Wartości niematerialne razem	5 227	1 047

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

W okresie 01.01.2013 - 31.12.2013 Spółka nie zawarła istotnych umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki wartości niematerialnych.

NOTA 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Inwestycje w jednostki zależne	31.12.2013	31.12.2012
Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o.	282	84
Wartość firmy razem	282	84

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

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

20 maja 2013 r. Grupa Nokaut S.A. zwiększyła udział w kapitale własnym spółki zależnej SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. z 69,9% do 100%. Powyższe nastąpiło w drodze odkupienia 68 udziałów od dwóch mniejszościowych udziałowców.

Dodatkowo odwrócono odpis z roku 2012, kiedy to wystąpiła utrata z tytułu wartości udziałów. Wówczas odpisano 555 tys. zł. a wartość spółki Sklepy Firmowe Sp. z o.o. wynosiła 84 tys. zł. W roku 2013 doprowadzono wartość udziałów do wartości netto aktywów Spółki zależnej poprzez odpis z tytułu wzrostu wartości udziałów na kwotę 78 tys. zł. Razem z zakupionymi udziałami wartość spółki zależnej na 31 grudnia 2013r. wynosiła 282 tys. zł.

NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2013	31.12.2012
Środki trwałe, w tym:	1 108	1 081
- urządzenia techniczne i maszyny	925	941
- środki transportu	149	96
- inne środki trwałe	34	44
Rzeczowe aktywa trwałe razem	1 108	1 081

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2013	1 620	170	80	1 870
zwiększenia (z tytułu)	462	114	2	578
- nabycie	117		2	119
- leasing finansowy	345	114		459
zmniejszenie z tytułu	39			39
- likwidacja	39			39
wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2013	2 043	284	82	2 409
umorzenie na dzień 01.01.2013	679	73	36	788
amortyzacja za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	458	61	12	531
korekta umorzenia z tytułu likwidacji środka trwałego	-18			-18
umorzenie na dzień 31.12.2013	1 119	134	48	1 301
wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2013	924	150	34	1 108

wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2012	709	170	55	934
zwiększenia (z tytułu)	915		33	948
- nabycie	479		33	512
- leasing finansowy	436			436
zmniejszenie z tytułu	4		8	12
- likwidacja	4		8	12
wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2012	1 620	170	80	1 870
umorzenie na dzień 01.01.2012	379	40	36	455
amortyzacja za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	304	34	8	346
korekta umorzenia z tytułu likwidacji środka trwałego	-4		-8	-12

umorzenie na dzień 31.12.2012	679	74	36	789
wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2012	941	96	44	1 081

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2013	31.12.2012
1) własne	437	566
2) używane na podstawie umowy leasingu, w tym:	671	515
- urządzenia techniczne i maszyny	522	419
- środki transportu	149	96
Środki trwałe bilansowe, razem	1 108	1 081

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych. W 2012 roku oraz 2013 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

W 2013 roku Spółka nie zawarła istotnych umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	31.12.2013	31.12.2012
Udzielone pożyczki na nabycie akcji serii B	2	450
Pozostał pożyczki długoterminowe	505	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	507	450

Pożyczki na objęcie akcji serii B zostały udzielone oznaczonym pracownikom w celu ułatwienia objęcia emisji akcji serii B w ramach uchwalonego programu motywacyjnego. W roku 2013 miał miejsce skup akcji własnych od pracowników, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 34/2013 z dnia 23 grudnia 2013r. Saldo widniejące w tej pozycji wynika ze spłaty pożyczki za akcje sprzedane, których spłata nastąpiła po dniu bilansowym. Udzielone pożyczki na objęcie akcji serii B zostały szczegółowo opisane w notce 14. Na dzień 31 marca 2014 roku zwołane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na którym jedną z uchwał jest umorzenie nabytych akcji własnych.

W dniu 25 marca 2013 r. Emitent udzielił pożyczki na kwotę 440,0 tys. spółce Virtual Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Odsetki wynoszą 19% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku odsetki

wyniosły 65,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami przypada na dzień 31 marca 2015 r. Spłata pożyczki zabezpieczona jest wekslem in blanco oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 700,0 tys. zł. Pożyczka ta jest wykazana w notce 31 Transakcje z podmiotami powiązanymi, jako, że spółka VIRTUAL Sp. z o.o. jest spółką zależną od spółki Morizon S.A., a Grupa Nokaut S.A. oraz Morizon S.A. są powiązane poprzez Wiceprezesa Zarządu Grupy Nokaut S.A.

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - udzielone pożyczki	31.12.2013	31.12.2012
1) stan na początek okresu	450	422
2) zwiększenia	505	28
- udzielone pożyczki długoterminowe	440	
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	65	28
3) zmniejszenia	448	
d) stan na koniec okresu	507	450

Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2012
W walucie polskiej	507	450
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	507	450

NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	43	24
Odniesionych na wynik finansowy	43	24
2. Zwiększenia	51	43
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	51	43
a) należności		
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	4	4
c) rezerwa na urlopy	17	24
d) przychody przyszłych okresów		
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		
f) program partnerski	30	15
3. Zmniejszenia	43	24
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	43	24
a) należności		
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	4	5
c) rezerwa na urlopy	24	6
d) przychody przyszłych okresów		4
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		
f) program partnerski	15	9
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	51	43
odniesionych na wynik finansowy	51	43

NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

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

Należności krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	469	329
- w tym dochodzone na drodze sądowej	18	18
2. Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	482	385
3. Inne	132	153
Należności krótkoterminowe netto, razem	1 083	867
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	18	18
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 101	885

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	18	34
1) zwiększenia		22
2) zmniejszenia		38
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	18	18

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2012
W walucie polskiej	1001	885
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	1001	885

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2013	31.12.2012
1) do 1 miesiąca	433	281
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	35	
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1	
4) należności przeterminowane	18	66
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	487	347
5) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	18	18
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	469	329

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2013	31.12.2012
1) do 1 miesiąca	36	48
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
4) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
5) powyżej 1 rok	18	18
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	54	66
6) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	18	18
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	36	48

NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Emitent posiadał w kasie i na rachunkach bankowych 10.824 tys. zł. Dodatkowo w związku z założonymi na okres do 3 miesięcy lokatami, Emitent naliczył bilansowo należne odsetki od poszczególnych lokat.

Środki pieniężne	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne	10 831	16 359
- środki pieniężne na lokatach	10 823	16 183
- środki pieniężne w kasie	1	1
- odsetki naliczone bilansowo od posiadanych lokat	7	175
Środki pieniężne razem	10 831	16 359

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2012
W walucie polskiej	10 831	16 359
Środki pieniężne, razem	10 831	16 359

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

NOTA 9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (POŻYCZKI)

W 2013 roku oraz w okresie porównawczym krótkoterminowe aktywa finansowe dotyczące udzielonych przez Spółkę pożyczek nie wystąpiły.

NOTA 10. INNE AKTYWA

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

Inne aktywa	31.12.2013	31.12.2012
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	61	78
1. długoterminowe	13	18
- licencje	13	18
2. krótkoterminowe	48	60
- ubezpieczenia	8	6
- prenumerata czasopism	2	2
- licencja Google Apps	10	9
- pozostałe	28	43
Inne aktywa, razem	61	78

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie licencji oraz domen.

NOTA 11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2013 roku oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

NOTA 12. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Poniżej zaprezentowano całkowity kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2012 r. Akcje serii A, B oraz C nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2013	Wartość nominalna jednej akcji (w zł.)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)	Udział w kapitale w (%)
1. Calvin Management Ltd. (Michał Jaskólski posiada 50 % udziałów)	0,1	Seria A	1 940,0	194	1 940,0	25,65%	27,93%
2. Michał Jaskólski	0,1	Seria A	172,7	17,27	172,7	2,28%	
3. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,1	Seria A	987,5	98,75	987,5	13,06%	13,06%

4. SUI Generis Investments Ltd. (Wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	0,1	Seria A	318,0	31,8	318,0	4,20%	4,20%*
5. Pozostali	0,1	Seria A,B,C	3 798,9	379,89	3 798,9	50,22%	50,21%
RAZEM			7 564	756,4	7 564	100,00%	100,00%

*SUI Generis Investments Ltd na dzień publikacji raportu za III kwartał 2013 r. posiadało 5,74% udziału w kapitale

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2012	Wartość nominalna jednej akcji (w zł.)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)	Udział w kapitale w (%)
1. Calvin Management Ltd. (Wspólnikami Spółki są W. Czernecki i M. Jaskólski, obaj posiadają po 50% udziałów)	0,1	Seria A	2 190	219	2 190	28,95%	36,35%
2. Michał Jaskólski	0,1	Seria A	280	28	280	3,70%	
3. Wojciech Czernecki	0,1	Seria A	280	28	280	3,70%	
4. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,1	Seria A	987,5	98,75	987,5	13,06%	13,06%
5. SUI Generis Investments Ltd. (Wspólnikiem spółki jest D. Piszczatowski)	0,1	Seria A	710,7	71,07	710,7	9,40%	9,40%
6. Pozostali	0,1	Seria A,B,C	3115,8	311,58	3115,8	41,19%	41,19%
RAZEM			7 564	756,4	7 564	100,00%	100,00%

Od momentu publikacji raportu za IV kwartał 2013 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie otrzymał zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie oraz zawiadomień w trybie art. 160 ustawy o obrocie od osób zobowiązanych.

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

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień 31.12.2012	Zwiększenie/ zmniejszenie w roku 2013	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień 31.12.2013	Udział w kapitale zakładowym/udział w ogólnej liczbie głosów (%) na dzień 31.12.2013	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu 21.03.2014	Udział w kapitale zakładowym/udział w ogólnej liczbie głosów (%) na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu 21.03.2014
1. Wojciech Czernecki	1375	Brak danych	Brak danych	Brak danych	1 040	13,75%*
2. Michał Jaskólski	1375	232,30	1 143	15,11%	1 143	15,11%**
3. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	987,5	0,00	988	13,06%	988	13,06%
4. SUI Generis Investments Ltd. (Wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	710,7	392,7	318	4,20%	318,00	4,20%***

* liczba akcji pośrednio oraz bezpośrednio posiadana przez Wojciecha Czerneckiego uwzględniająca udziały w spółce Calvin Management Limited (50% udziałów czyli 970 tys. akcji) oraz akcje nabyte w roku 2014 – zgodnie z raportem bieżącym nr 6/2013 z dnia 21 stycznia 2014 o bezpośrednim zakupie 70 tys. akcji.

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

*** 4,20% - stan posiadania akcji przez SUI Generis Investments Ltd . Pozycja ta jest wykazana w zestawieniu, ze względu na stan posiadania powyżej 5% akcji na dzień 31 grudnia 2012 r.

W stanie posiadania akcji Michała Jaskólskiego w roku 2013 nastąpiły zmiany. Udział akcji Michała Jaskólskiego w kapitale i ogólnej liczbie głosów w porównaniu z rokiem 2012 zmniejszył się z 18,18% do 15,11% czyli o 232 300 akcje.

Udział akcji Wojciecha Czerneckiego jest wykazany tylko na początek okresu to jest na 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu. Od 1 września 2013 roku nie pełni on funkcji Prezesa Zarządu. Ponadto w roku 2013 nie był członkiem Rady Nadzorczej i bezpośrednio posiadał poniżej 5% akcji, zatem nie miał obowiązku informowania o transakcjach dokonywanych na akcjach Spółki. W dniu 16 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Wojciecha Czerneckiego, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 16 stycznia 2014. Dnia 4 marca 2014 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej Wojciechowi Czerneckiemu została powierzona funkcja przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Dnia 22 kwietnia 2013 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Wojciecha Czerneckiego o nabyciu przez niego 4 950 sztuk akcji po średniej cenie 4,18 zł. Dnia 4 kwietnia 2013 nabyto 950 akcji za cenę 5,06 za sztukę, dnia 10 kwietnia nabyto 500 akcji za cenę 4,95 zł za sztukę, oraz dnia 19 kwietnia nabyto 3 500 akcji za cenę 3,83 zł za sztukę. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 8/2013 z dnia 22 kwietnia 2013 r.

Dnia 13 września 2013 roku otrzymano zawiadomienie od Pana Michała Jaskólskiego o zbyciu 92 174 sztuk akcji w okresie od 3 czerwca do 9 września 2013 roku po średniej cenie 2,84 zł. I tak:

- w dniu 3 czerwca 2013 roku zbyto 1 akcję Emitenta po cenie 5,00 zł za jedną akcję,
- w dniu 4 czerwca 2013 roku zbyto 1 akcję Emitenta po cenie 5,00 zł za jedną akcję,
- w dniu 5 czerwca 2013 roku zbyto 1 akcję Emitenta po cenie 5,00 zł za jedną akcję,
- w dniu 27 czerwca 2013 roku zbyto 2.125 akcji Emitenta po cenie 4,19 zł za jedną akcję,
- w dniu 28 czerwca 2013 roku zbyto 46 akcji Emitenta po cenie 4,00 zł za jedną akcję,
- w dniu 9 września 2013 roku zbyto 90.000 akcji Emitenta po cenie 2,81 zł za jedną akcję.

Wskazane transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym, w trybie sesji zwykłej.

Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 20/2013 z dnia 13 września 2013 r.

Dnia 17 października 2013 roku otrzymano od Wiceprezesa Zarządu spółki Grupa Nokaut S.A. powiadomienie o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku.

Zawiadomienie dotyczy zbycia przez spółkę bezpośrednio kontrolowaną przez Wiceprezesa Zarządu

Spółki – łącznie 200.000 akcji zwykłych na okaziciela za średnią cenę 2,45 złotych w tym:

- w dniu 10 października 2013 roku zbyto 56.280 akcji Emitenta po cenie 2,51 złotych za jedną akcję,
- w dniu 11 października 2013 roku zbyto 103.720 akcji Emitenta po cenie 2,43 złotych za jedną akcję,
- w dniu 14 października 2013 roku zbyto 35.000 akcji Emitenta po cenie 2,44 złotych za jedną akcję,
- w dniu 15 października 2013 roku zbyto 5.000 akcji Emitenta po cenie 2,40 złotych za jedną akcję.

Wskazane transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym, transakcją sesyjną zwykłą.
Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 24/2013 z dnia 18 października 2013 r.

W dniu 28 marca 2013 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Dariusza Piszczatowskiego, Członka Rady Nadzorczej spółki Grupa Nokaut S.A. o sprzedaży przez spółkę Sui Generis Investments Ltd. – bezpośrednio przez niego kontrolowaną – łącznie 288 000 akcji zwykłych na okaziciela za średnią cenę 5,5 złotych w tym: - w dniu 22 marca 2013 roku sprzedano 180 000 akcji Emitenta po cenie 5,50 złotych za jedną akcję, w dniu 25 marca 2013 roku sprzedano 108 000 akcji Emitenta po cenie 5,50 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 6/2013 z dnia 28 marca 2013 r.

W dniu 23 kwietnia 2013 roku miało miejsce nabycie 11 300 sztuk akcji zwykłych przez Sui Generis Investments Ltd. – bezpośrednio kontrolowaną przez Pana Piszczatowskiego za cenę 3,67zł. stan posiadania Sui Generis Investments Ltd. przed ww. nabyciem akcji wynosił 422 700 akcji, co stanowi 5,6% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Stan posiadania Sui Generis Investments Ltd. po nabyciu akcji wynosi 434 000 akcji, co stanowi 5,73% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 9/2013 z dnia 23 kwietnia 2013 roku.

Dnia 10 października 2013 roku otrzymano zawiadomienie o zbyciu przez spółkę bezpośrednio kontrolowaną przez Członka Rady Nadzorczej – łącznie 109 000 akcji zwykłych na okaziciela za średnią cenę 2,78 złotych w tym:

- w dniu 2 września 2013 roku zbyto 6.000 akcji Emitenta po cenie 3,15 złotych za jedną akcję,
- w dniu 3 października 2013 roku zbyto 24.900 akcji Emitenta po cenie 2,95 złotych za jedną akcję,
- w dniu 4 października 2013 roku zbyto 14.607 akcji Emitenta po cenie 2,86 złotych za jedną akcję,
- w dniu 7 października 2013 roku zbyto 27.368 akcji Emitenta po cenie 2,74 złotych za jedną akcję,
- w dniu 8 października 2013 roku zbyto 19.125 akcji Emitenta po cenie 2,65 złotych za jedną akcję,
- w dniu 9 października 2013 roku zbyto 17.000 akcji Emitenta po cenie 2,52 złotych za jedną akcję.

Wskazane transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym, transakcją sesyjną zwykłą.
Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 21/2013 z dnia 10 października 2013 r.

W stanie posiadania Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych od dnia 31 grudnia 2012 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiła zmiana.

NOTA 13. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek roku	23 762	23 762
w tym:		
1) przesuniecie z kapitału zapasowego na rezerwy	-498	
2) kapitał z emisji akcji powyżej ich wartość		19 672
Kapitał zapasowy, razem	23 264	23 762

Kapitał zapasowy spółki Grupa Nokaut S.A. powstał z podziału zysku netto oraz z wydania udziałów i akcji powyżej wartości nominalnej (agio). Zmniejszenie kapitału zapasowego celem utworzenia kapitału rezerwowego spowodowane było nabyciem akcji własnych.

Dnia 7 listopada 2013 roku Uchwałą nr 4/2013 NWZA Spółka utworzyła kapitał rezerwowy mający pokrycie z kapitału zapasowego. Emitent informował o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 28/2013 z dnia 8 listopada 2013 r.

NOTA 14. KAPITAŁ REZERWOWY

Kapitał rezerwowy	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek roku	440	422
1) utworzony z kapitału zapasowego	498	
2) ujęcie wyceny programu motywacyjnego		18
Kapitał rezerwowy, razem	938	440

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

Dnia 24 marca 2011 roku oznaczeni pracownicy objęli akcje serii B w ramach realizacji postanowień programu motywacyjnego zgodnie z wytycznymi uchwalonymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Na czas trwania programu akcje serii B objęte są umową lock-up. Zgodnie z postanowieniami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut S.A. uchwalono program motywacyjny dla wskazanych osób, które łączy ze Spółką stosunek służbowy świadczenia na jego rzecz na podstawie umowy o pracę lub jakiegokolwiek innego stosunku prawnego, usług lub dzieł w zamian za wynagrodzenie lub świadczenie pieniężne od Spółki, umożliwiające objęcie wskazanym osobom akcji serii B w kapitale zakładowym. Przyznanie świadczeń zostało rozliczone stosownie do postanowień MSSF 2 jako transakcja płatności w formie akcji rozliczana w instrumentach kapitałowych. Spółka ujęła w kapitale rezerwowym wartość godziwą przyznanych

instrumentów finansowych, drugostronnie obciążając wynik finansowy okresu objętego niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Zgodnie z treścią uchwały nr 3/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy Nokaut S.A. z dnia 7 listopada 2013 Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży. Informowano o tym w raporcie bieżącym nr 28/2013. W tym celu utworzono kapitał rezerwowy w kwocie 498 tys. zł z kapitału zapasowego utworzonego z zysku. Całość dotyczy nabycia akcji serii B od pracowników na podstawie umów cywilnoprawnych.

Nastąpiło nabycie 81 500 akcji serii B o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 4,7483 zł. Łączna wartość nominalna nabytych akcji odpowiada 1,08% głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Emitent informował o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 34/2013 z dnia 23 grudnia 2013 r.

Nabyte akcje są wykazane w bilansie w pasywach jako udziały (akcje) własne w kwocie -332 tys. zł.

NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	63	12
2. Zwiększenia	38	63
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	38	63
a) leasing środków trwałych	12	8
b) odsetki od udzielonej pożyczki na objęcie akcji pracowniczych		10
c) odsetki od lokat naliczonych bilansowo	2	33
d) przychody przyszłych okresów	12	12
e) odsetki od udzielonych pożyczek	12	
3. Zmniejszenia	63	12
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	63	12
a) leasing środków trwałych	8	8
b) odsetki od udzielonej pożyczki na objęcie akcji pracowniczych	10	4
c) odsetki od lokat naliczonych bilansowo	33	
d) przychody przyszłych okresów	12	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	38	63
odniesiony na wynik finansowy okresu	38	63

NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

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

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

Zobowiązania finansowe:	31.12.2013	31.12.2012
Umowy leasingu finansowego	614	460
- długoterminowe	314	278
- krótkoterminowe	300	182
Zobowiązania finansowe, razem	614	460

Zobowiązania finansowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2013	31.12.2012
1) do 1 roku	300	182
2) powyżej 1 roku do 3 lat	314	278
3) powyżej 3 do 5 lat		
4) powyżej 5 lat		
Zobowiązania finansowe, razem	614	460
- w tym długoterminowe	314	278
- w tym krótkoterminowe	300	182

Zobowiązania finansowe (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2012
W walucie polskiej	614	460
Zobowiązania finansowe, razem	614	460

Specyfikacja umów leasingu na dzień 31 grudnia 2013 roku

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

Nokaut/GD/149531/2013	18.01.2013	Samochód osobowy Volvo XC-60	46	114
Nokaut/GD/155542/2013	21.06.2013	Serwery komputerowe	36	345

Dodatkowe ujawnienia dotyczące umów leasingu na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Serwery	Samochody osobowe	Zestaw komputerów
Wartość brutto	823	283	33
Dotychczasowe umorzenie	584	134	30
Wartość netto	239	149	3
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych, wymagalna w ciągu	506	150	2
- 1 roku	269	62	2
- od 2 do 5 lat	237	88	
Z czego kwota przyszłych odsetek:	33	14	0
- 1 roku	24	8	
- od 2 do 5 lat	9	6	
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań, wymagalna w ciągu:	472	89	2
- 1 roku	244	54	2
- od 2 do 5 lat	228	82	

NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Leasing finansowy	300	182
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	1531	785
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	186	212
Inne	5	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2022	1179

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2012
W walucie polskiej	2022	1172
W USD		7
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2022	1179

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	31.12.2013	31.12.2012
1) terminowe	400	716
2) przeterminowane	1 131	69
- do 30 dni	758	68
- powyżej 30 dni	373	1

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy, razem:	1 531	785
--	--------------	------------

NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

Rezerwa na świadczenia urlopowe	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	127	31
1) zwiększenia	51	127
2) wykorzystanie		
3) rozwiązanie	89	31
Stan na koniec okresu	89	127

Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	22	26
1) zwiększenia	19	22
2) wykorzystanie	22	26
3) rozwiązanie		-
Stan na koniec okresu	19	22

Rezerwa na koszty zamknięcia zaniechanych projektów	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	986	-
1) zwiększenia		986
2) wykorzystanie	986	-
3) rozwiązanie	-	
Stan na koniec okresu	-	986

Rezerwa utworzona w 2012 roku na koszty zamknięcia zaniechanych projektów została w całości wykorzystana w pierwszym kwartale 2013 roku. W całości została przeznaczona na wynagrodzenia oraz obciążenia pracodawcy dla pracowników, jak i kontrahentów zewnętrznych pracujących przy tych projektach.

Skutkiem zaniechania prac nad projektami była zmiana struktury organizacyjnej oraz poziomu zatrudnienia w spółce. Uzyskane w wyniku restrukturyzacji oszczędności zostały przeznaczone na pozyskiwanie ruchu z płatnych źródeł.

NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bierne)	31.12.2013	31.12.2012
Koszty okresu poniesione w roku następnym		
Przychody przyszłych okresów - usługi w toku	88	117
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	88	117

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

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

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

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

Zysk na jedną akcję zwykłą	31.12.2013	31.12.2012
1. Liczba akcji / udziałów (szt.)	7 564 000	7 564 000
2. Średnioważona liczba akcji (szt.)	7 564 000	7 224 000
3. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	7 564 000	7 224 000
4. Strata netto z działalności kontynuowanej	-325	-7 721
5. Strata netto z działalności zaniechanej		0
6. Strata netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	-325	-7 721
7. Strata na jedną akcję (PLN)	-0,04	-1,07
8. Rozwodniona strata na jedną akcję	-0,04	-1,07

W okresach objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpił efekt rozwadniający liczbę akcji. W okresach prezentowanych w niniejszym raporcie Spółka nie wypłacała dywidend.

NOTA 21. PRZYCHODY

W roku 2013 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 11 552 tys. zł. Przychody te są wyższe od osiągniętych w 2012 r. o ponad 13%.

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	9 493	8 883
Kampanie reklamowe	1967	686
Inne usługi	92	612
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	11 552	10 181

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Kraj	11 552	10 181
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	11 552	10 181

NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Usługi najmu	83	102
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		38
Dotacje do kosztów		13
Pozostałe przychody	31	3
Pozostałe przychody operacyjne, razem	114	156

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty zaniechanych prac rozwojowych		4683
Odpis z tytułu utraty wartości zakończonych prac rozwojowych		2945
Rezerwa na koszty zamknięcia zaniechanych projektów		986
Odpis z tytułu utraty wartości prac rozwojowych w toku		426
Najem mieszkań służbowych	83	102
Odpisy aktualizujące wartość należności		22
Pozostałe koszty	143	13
Pozostałe koszty operacyjne, razem	226	9177

W roku 2012 wyniku gruntowej zmiany kierunków oraz sposobu rozwoju Grupa Nokaut S.A., Zarząd podjął decyzje o zaniechaniu prowadzenia projektów: NPC, Koszyk, Narzędzia do optymalizacji PPC, Płatności, Import, Baza produktowa, Serwisy Tematyczne. Dotychczasowe nakłady na projekt Mobile zostały w 100% odpisane w związku z uznaniem ich za nie przydatne do nowo wyznaczonych celów w tym projekcie. Pozostałym projektom Baza Wzorcowa oraz Wyszukiwarka wyznaczono cele do realizacji których będzie można wykorzystać osiągnięcia wynikające z dotychczas dokonanych

nakładów. Oba projektom wyznaczono komplementarne cele, w związku z powyższym powstanie jeden projekt koordynujący działania w obu dotychczasowych obszarach projektowych.

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

W 2013 roku pozostałe koszty jak i przychody operacyjne to głównie najem mieszkań. Bardziej szczegółowy opis tych pozycji znajduje się w notce 31 dotyczącej transakcji z podmiotami powiązanymi. Na pozycję pozostałych kosztów składają się w większości koszty lat ubiegłych związanych z przeprowadzoną w 2013 roku kontrolą ZUS. W wyniku kontroli, która dotyczyła okresu styczeń 2010 - grudzień 2012 r., okazało się, iż złożone oświadczenie o prowadzonej działalności gospodarczej i zaniechaniu w związku z tym odprowadzania składek społecznych z tytułu umowy cywilnoprawnej w spółce Grupa Nokaut S.A. nie jest wiążące, gdyż z tytułu działalności gospodarczej nie były odprowadzane składki społeczne. W związku z powyższym od umów cywilnoprawnych, za wskazany okres należało naliczać składki społeczne. Grupa Nokaut S.A. została zobowiązana do dokonania korekt i uregulowania historycznej niedopłaty.

Przychody finansowe z tytułu odsetek	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Od udzielonych pożyczek	76	31
Odsetki od lokat	421	763
Pozostałe odsetki	13	
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	510	794

Główną pozycją w przychodach finansowych stanowią odsetki od lokat.

Inne przychody finansowe	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostkę zależną	78	
Inne przychody finansowe razem	78	0

Pozostałe przychody finansowe w kwocie 78 tys zł dotyczyły odwrócenia odpisu aktualizującego udziałów w spółce zależnej do wysokości aktywów netto wynikających ze sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku

Koszty finansowe z tytułu odsetek	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Odsetki:	198	28
1) od zobowiązań leasingowych	47	27
2) pozostałe odsetki	151	1
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	198	28

Inne koszty finansowe	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zrealizowane ujemne różnice kursowe	23	11
Strata ze zbycia inwestycji		2
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostkę zależną		555
Inne koszty finansowe razem	23	568

NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
1. Zysk brutto przed opodatkowaniem	-358	-7 689
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku brutto według obowiązującej stawki podatkowej	-	-
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-126	-3 184
5. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej		-
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	-33	32
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-33	32
8. Podatek dochodowy bieżący	-	-
- wykazany w rachunku zysków i strat	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-

77

Struktura podatku dochodowego	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek odroczonego	-33	32
Podatek dochodowy razem	-33	32

NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-358	-7 689
II. Korekty razem	190	11 648
1. Amortyzacja	672	1 454
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-199	-4
3. Zmiana stanu rezerw	-1049	114
4. Zmiana stanu należności	-51	128
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1314	-128
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-23	1 891
7. Zapłacony podatek dochodowy	-474	-362
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		8 536
9. Inne korekty		19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-168	3 959
Środki pieniężne razem na początek okresu	16359	145
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	16359	145
- inne środki pieniężne		
Środki pieniężne razem na koniec okresu*	10 831	16 359
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	10 831	16 359

* Objasnienie pozycji środki pieniężne

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

78

Środki pieniężne	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne	10 831	16 359
- środki pieniężne na lokatach	10 822	16 183
- środki pieniężne w kasie	1	1
- odsetki naliczone bilansowo od posiadanych lokat do 3 miesięcy	8	175
Środki pieniężne, razem	10 831	16 359

DODATKOWE NOTY

NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 roku wartość godziwa instrumentów finansowych nie różniła się istotnie od ich wartości bilansowej. Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych instrumentów finansowych, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA FINANSOWE					
środki pieniężne		10831	16359	10831	16359
pożyczki udzielone	UdtW	507	450	507	450
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
należności z tytułu leasingu fin	PiN				
należności z tyt. dostaw i usług	PiN	469	329	469	329
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
kredyty i pożyczki otrzymane	PZFwgZK				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	614	460	614	460
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	1531	785	1531	785

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki udzielone i należności

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

UdtW - Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Przeklasyfikowanie aktywów

W 2013 i w 2012 roku Spółka nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie aktywów

W 2013 i w 2012 roku Spółka nie przekazała aktywów finansowych powodujących powstanie w przyszłości jakiegokolwiek ryzyka lub korzyści skutkujących powstaniem zobowiązania lub kosztu.

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

W Spółce aktywa finansowe nie były ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań. Nie stwierdzono ryzyka zaistnienia takiej sytuacji w przewidywanej przyszłości

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

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

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

Ryzykami, na które narażony jest Emitent, są:

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Emitent nie zawierał transakcji z instrumentami pochodnymi.

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

Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej.

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

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

	Wahania krańcowej stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2013	31.12.2012
Wzrost stopy procentowej	+0,02%	-1	-2
Spadek stopy procentowej	+0,02%	1	2

Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	7	469	329
Środki pieniężne	8	10831	16359
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		11300	16688

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

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

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

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe

	31.12.2013		31.12.2012	
	bieżące	zaległe	Bieżące	zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	433	54	281	66
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług		18		18
Należności z tytułu dostaw i usług netto	433	36	281	48
Pozostałe należności krótkoterminowe:				
Pozostałe należności	614		538	
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności				
Pozostałe należności netto	614		538	
Należności finansowe razem	1047	36	819	48

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

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

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

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

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

Ryzyko płynności

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

Inne ryzyka niż ryzyko w zakresie instrumentów finansowych.

Ryzyka związane z otoczeniem, z prowadzoną działalnością oraz związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami zostały opisane w punkcie 33 sprawozdania z działalności spółki Grupa Nokaut S.A. za 2013 rok.

NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Nokaut SA na dzień 31 grudnia 2013 roku nie posiadała aktywów i zobowiązań warunkowych.

W 2013 roku nie wystąpiły sprawy sądowe w toku, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub jednostki od niej zależnej. Spółka nie posiada kredytów, w związku z tym zabezpieczenia z tego tytułu nie występują.

W roku 2013 została przeprowadzona kontrola ZUS opisana w Nocie 22.

NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wypłacić dywidendę akcjonariuszom, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować akcje. W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2013 roku i 31.12.2012 roku, nie wprowadzano żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

1) Powołanie Członków Rady Nadzorczej

Emitent w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 16-01-2014 roku poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Grupy Nokaut S.A. trzech nowych członków:

I. Pana Wojciecha Czerneckiego

Powołany Członek Rady Nadzorczej jest absolwentem studiów licencjackich z zakresu Zarządzania i Marketingu Uniwersytetu Zielonogórskiego (ukończył w 2008 r.). W 2010 r. ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Gdańskim na kierunku Ekonomia. Posiada wieloletnie doświadczenie menedżerskie oraz szeroką wiedzę z obszaru planowania strategicznego, zarządzania rozwojem biznesu i marketingu internetowego. Od kilkunastu lat związany z branżą e-commerce. Pierwsze doświadczenia zawodowe (2001–2004) zdobywał w firmie Twoja-Firma.pl, której był współzałożycielem. W latach 2004 – 2005 współpracował ze spółką Bankier.pl S.A. W latach 2004 – 2006 prowadził własną działalność gospodarczą pod nazwą ONE VISION. Jest jednym ze współzałożycieli spółki Grupa Nokaut S.A., w której w latach 2006 – 2013 pełnił obowiązki Prezesa Zarządu. Jest również jednym ze współzałożycieli spółki Morizon S.A., gdzie od 2010 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. W okresie 2008 – 2009 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej spółki SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.

Prowadzona przez Pana Wojciecha Czerneckiego działalność nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta, Pan Wojciech Czernecki nie uczestniczy również w innej spółce

konkurencyjnej, ani innej konkurencyjnej osobie prawnej. Nie jest także wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

II. Pana Macieja Filipkowskiego

Powołany Członek Rady Nadzorczej jest absolwentem studiów MBA na prestiżowej uczelni INSEAD w Fontainebleau we Francji (ukończył w 2002 r.). Wcześniej, kontynuował edukację wyższą kolejno w Suffolk County Community College (ukończył w 1993 r.) oraz Hofstra University w Nowym Jorku (ukończył w 1995 r.). Posiada kilkunastoletnie doświadczenie menedżerskie, związane z zarządzaniem obszarem sprzedaży B2C i B2B oraz marketingu i rozwoju produktu w międzynarodowych koncernach. Do zaoferowania ma szeroką wiedzę i kompetencje z zakresu planowania strategicznego, zarządzania rozwojem biznesu oraz budowania efektywnych struktur organizacyjnych. Pierwsze doświadczenia zawodowe (1992 – 1998) zdobywał w firmie Radio Shack (Tandy Corporation) w Nowym Jorku, gdzie zajmował stanowisko Menedżera Sprzedaży. W latach 1998 – 1999 pełnił stanowisko Dyrektora ds. Marketingu i Rozwoju Produktu w firmie Blockbuster (Gemini). Następnie w latach 1999 – 2001 obejmował stanowisko Dyrektora Sprzedaży w firmie Disney (Imperial Entertainment). Od 2002 r. jest nieprzerwanie związany z firmą Dell, gdzie kolejno pełnił obowiązki Menedżera Sprzedaży w Szwajcarii, Business Process Improvement Managera w regionie EMEA, Dyrektora Sprzedaży na Europę Środkową. W latach 2005 – 2008 obejmował stanowisko Dyrektora Sprzedaży na Polskę oraz pełnił funkcję członka Zarządu. W latach 2008 – 2011 zarządzał polskim oddziałem firmy, a od 2012 r. jest Dyrektorem Zarządzającym na region Europy Środkowej i Wschodniej. Od 2012 r. jest także związany z firmą Samsung Electronics, gdzie pełni funkcję Wiceprezesa Departamentu IT i Mobile.

Prowadzona przez Pana Macieja Filipkowskiego działalność nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta, Pan Maciej Filipkowski nie uczestniczy również w innej spółce konkurencyjnej, ani innej konkurencyjnej osobie prawnej. Nie jest także wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

III. Pana Bartłomieja Gola

Powołany Członek Rady Nadzorczej jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu na kierunku Badania Marketingowe (ukończył w 1996 r.). Posiada blisko 20-letnie doświadczenie w zarządzaniu dużymi podmiotami z branży nowych technologii i marketingu. Do zaoferowania ma szeroką wiedzę z obszaru planowania strategicznego, zarządzania rozwojem biznesu oraz prowadzenia procesów restrukturyzacji. Jest jednym ze współzałożycieli firmy

BTL Group, z którą był związany w latach 1998 – 2002. W latach 2002 – 2007 pełnił funkcję Członka Zarządu i Partnera największej polskiej agencji BTL, TEQUILA Polska, będąc odpowiedzialnym za rozwój grupy w Polsce i regionie CEE. W latach 2004 – 2008 pełnił obowiązki Prezesa Stowarzyszenia Marketingu Bezpośredniego. Jest także współtwórcą pierwszego polskiego holdingu reklamowego, INDIGITY, gdzie w latach 2007 – 2009 był Prezesem Zarządu. W 2012 r. był odpowiedzialny za prowadzenie spółki Internet Group S.A. podczas procedury wyjścia z upadłości układowej i stworzenie warunków do przejęcia firmy przez inwestora strategicznego. Od 2008 r. jest nieprzerwanie związany z firmą SpeedUp Venture Capital Group, będącej grupą mikro funduszy VC inwestujących w spółki na wczesnym etapie rozwoju z sektora ICT. Jest jej współtwórcą i pełniącym funkcję Prezesa Zarządu. Jest przewodniczącym i członkiem Rad Nadzorczych kilkunastu spółek (m.in. iTraff Technology, Omni 3d, Booklikes, Legimi).

Prowadzona przez Pana Bartłomieja Gola działalność nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta, Pan Bartłomiej Gola nie uczestniczy również w innej spółce konkurencyjnej, ani innej konkurencyjnej osobie prawnej. Nie jest także wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

2) Umowa objęcia akcji spółki Morizon S.A. przez Grupę Nokaut S.A.

Zarząd Grupy Nokaut w raporcie bieżącym nr 5/2014 z dnia 17.01.2014 roku poinformował o zawarciu umowy objęcia akcji z Morizon Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni. Na mocy podpisanej Umowy Spółka przyjęła ofertę Morizon S.A. objęcia 8.000.000 (osiem milionów) akcji zwykłych, na okaziciela serii E w kapitale zakładowym Morizon S.A., o wartości nominalnej 0,10 każda. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 0,7375 złotych za jedną Akcję, tj. po łącznej cenie emisyjnej wynoszącej 5.900.000 (pięć milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Akcje zostały wydane w zamian za wkład pieniężny w wysokości 5.900.000 (pięć milionów dziewięćset tysięcy) złotych.

Ponadto, w dniu 17.01.2014 roku podpisany został list intencyjny z którego wynika zamiar połączenia Spółki Grupa Nokaut S.A. z Morizon S.A. oraz Melog.com Sp. z o.o. w celu stworzenia wiodącego podmiotu działającego na rynku nieruchomości i kredytów hipotecznych w Internecie.

3) Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Zarząd Grupy Nokaut S.A. w raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 05.03.2014 roku poinformował, iż w dniu 4 marca 2014 roku w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej dokonanymi w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wybrano nowego przewodniczącego Rady Nadzorczej. Funkcję tą powierzono Panu Wojciechowi Czerneckiemu.

4) Wyodrębnienie oddziału inwestycyjnego oraz operacyjnego

Dnia 1 stycznia 2014 roku Zarząd Grupy Nokaut S.A. podjął uchwałę o wyodrębnieniu Oddziału Inwestycyjnego oraz Oddziału Operacyjnego Spółki - jako organizacyjnie i finansowo wyodrębnionego w istniejącym przedsiębiorstwie zespołu składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonego do realizacji określonych zadań gospodarczych, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4 a pkt. 4 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych oraz art. 2 pkt 27e ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług. W ramach Oddziału Operacyjnego funkcjonują: Kierownik Oddziału, Dział Rozwoju Produktu, Dział Sprzedaży, Dział Traffic, Dział Finansów i Administracji, Dział Infrastruktury IT. Z dniem 6 marca 2014 roku dla każdego Oddziału zostały przypisane oddzielne rachunki bankowe.

5) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zarząd Grupy Nokaut S.A. w raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 4 marca 2014 roku poinformował o zwołaniu na 31 marca 2014 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (tj. Oddziału Operacyjnego Spółki) do w pełni kontrolowanej spółki zależnej – spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki) oraz uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych w celu umorzenia.

6) Nabycie Spółki

Zarząd Grupy Nokaut S.A. dnia 17 marca 2014 roku nabył 100 % (100 udziałów) udziałów w spółce MW LEGAL 32 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000440039, REGON 146393710, NIP 7010360301 w kapitale zakładowym w wysokości 5.000 PLN (słownie: pięć tysięcy złotych) za ceną 2000 zł. W dniu 20 marca 2014 roku została zmieniona umowa Spółki, a w niej została podana nowa firma - Nokaut.pl Sp. z o.o. W dniu 31 marca 2014 roku odbędzie się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trakcie, którego przedmiotem głosowania będzie między innymi zgoda na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Grupa Nokaut S.A. (oddziału operacyjnego) do w pełni kontrolowanej spółki zależnej, o której mowa powyżej. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki nastąpi w postaci wyodrębnionego

organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych, poprzez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki jako wkładu niepieniężnego.

NOTA 29. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR

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

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2013 – 4,1472 PLN/EUR, 31.12.2012 – 4,0882 PLN/EUR.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
- 01.01-31.12.2013 – 4,2110 PLN/EUR,
- 01.01-31.12.2012 – 4,1736 PLN/EUR,

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

- 01.01-31.12.2013 – 4,3432 oraz 4,0671 PLN/EUR,
- 01.01-31.12.2012 – 4,5135 oraz 4,0465 PLN/EUR,

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

Wybrane dane finansowe	31.12.2013		31.12.2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 552	2 743	10 181	2 439
Strata na działalności operacyjnej	-724	-172	-7 887	-1 890
Strata brutto	-358	-85	-7 689	-1 842
Strata netto	-325	-77	-7 721	-1 850
Całkowite dochody ogółem	-325	-77	-7 721	-1 850
Aktywa razem	19 150	4 618	20 009	4 894
Rzeczowe aktywa trwałe	1 108	267	1 081	264
Należności krótkoterminowe	1 083	261	867	212
Zobowiązania krótkoterminowe	2 218	535	2 431	595
Zobowiązania długoterminowe	352	85	341	83
Kapitał własny	16 580	3 998	17 237	4 216

Kapitał podstawowy	756	182	756	185
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-168	-40	3 959	949
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 725	-1 122	-5 855	-1 403
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-635	-151	18 110	4 339
Zmiana stanu środków pieniężnych	-5 528	-1 313	16 214	3 885
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/EUR)	-0,04	-0,01	-1,07	-0,26
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,04	-0,01	-1,07	-0,26

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

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały takich transakcji.

NOTA 31. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje w okresie 01.01-31.12.2013

Wyszczególnienie		Tytuł transakcji	01.01.2013 - 31.12.2013			
			Przychody	Koszty	Saldo Należności	Saldo Zobowiązań
A	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym					
	Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	Wynajem mieszkania	44	44		
	Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	Wynajem mieszkania	40	40		
B	Transakcje z jednostką zależną					
	SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. spółka zależna	Pożyczka i odsetki				
		Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	154	60	10	
		Zakup udziałów		120		
C	Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi					
	MORIZON S.A. powiązana poprzez członków Zarządu Grupa Nokaut S.A.	Najem powierzchni biurowej				
		Wzajemne działania marketingowe i pozostałe usługi	28	2	6	24

	VIRTAL Sp. z o.o. (spółka zależna od Morizon S.A.)	Udzielenie pożyczki			505	
--	--	---------------------	--	--	-----	--

Transakcje w roku w okresie 01.01 -31.12.2012

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

NOTA 32. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie	31.12.2013	31.12.2012
Przeciętne zatrudnienie, razem	54	57
w tym, pracownicy umysłowi	54	57
Razem	54	57

Rotacja kadr	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
Liczba pracowników przyjętych	6	47
Liczba pracowników zwolnionych	-55	-5
Razem	-49	42

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

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
A. Wynagrodzenia wypłacone	770	459
I. Zarząd Emitenta	748	430
Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	160	215
Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	214	215
Sławomir Topczewski - Członek Zarządu - p.o. Prezes Zarządu	374	
II. Rada Nadzorcza Emitenta	22	29
Rafał Brzoska	5	6
Marcin Wężyk	5	7
Michał Meller	3	3
Marcin Marczyk	4	7
Dariusz Piszczatowski	5	6

Członkom Zarządu w 2013 r. wypłacono wynagrodzenia z tytułu powołania oraz na podstawie umów menedżerskich. W omawianym roku, członkom Zarządu nie były wypłacane premie.

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

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

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

NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

	Należne 01.01.2013 - 31.12.2013	Należne 01.01.2012 - 31.12.2012
1. Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	19	22
- w tym wypłacone w 2013 r.	12	10
2. Przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych	11	13
- w tym wypłacone w 2013 r.	11	13
3. Pozostałe usługi poświadczające	0	14
- w tym wypłacone w 2013 r.	0	14
4. Usługi doradztwa podatkowego	10	2
- w tym wypłacone w 2013 r.	10	2
5. Pozostałe usługi	0	20
- w tym wypłacone w 2013 r.	0	20
Razem	40	71

Gdynia dn. 21 marca 2014 r.

Agnieszka Chodorowska

Michał Jaskólski

Sławomir Topczewski

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu
p.o. Prezes Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

1. Historia, rozwój i działalność Emitenta

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

Najważniejsze wydarzenia:

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

- 2011 r.
- Nokaut.pl wypuszcza mobilną aplikację serwisu dla właścicieli telefonów iPhone, umożliwiającą m. in. porównanie cen produktu poprzez zeskanowanie telefonem jego kodu kreskowego
 - Spółka uruchamia kolejny serwis. Loty.Nokaut.pl oferuje Użytkownikom wyszukiwanie, porównanie i zakup biletów lotniczych
- 2012 r.
- Debiut Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
 - Spółka uruchamia aplikację Nokaut24 na tablet iPad. Aplikacja umożliwia porównywanie cen i przeglądanie produktów w porównywarki cen Nokaut.pl
 - Spółka uruchamia pod adresem m.nokaut.pl nową mobilną wersja serwisu Nokaut
 - Emitent uruchamia możliwość dokonywania transakcji bezpośrednio w serwisie Nokaut.pl dla wybranych sklepów internetowych
- 2013 r.
- Spółka przeprowadza głęboką restrukturyzację obejmującą między innymi dostosowanie struktury zatrudnienia do potrzeb wewnętrznych i zmieniających się warunków konkurencyjnych
 - Emitent inwestuje w infrastrukturę IT w celu zwiększenia jakości i szybkości obsługi klientów
 - Sławomir Topczewski przejmuje obowiązki Prezesa Zarządu
 - Nokaut.pl uruchamia nową, poprawioną wersję strony głównej porównywarki oraz ulepszoną wersję strony karty produktu oraz listowania produktów w kategoriach
 - Nokaut.pl otrzymuje przyznany przez Konsumentów tytuł Created in Poland Superbrands 2013/2014 w kategorii „zakupy przez Internet”.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcyjna Grupy Nokaut S.A. wyglądała następująco:

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2013	Wartość nominalna jednej akcji (w zł.)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)	Udział w kapitale w (%)
1. Calvin Management Ltd. (Michał Jaskólski posiada 50 % udziałów)	0,1	Seria A	1 940	194,00	1 940,00	25,65%	27,93%
2. Michał Jaskólski	0,1	Seria A	172,70	17,27	172,70	2,28%	
3. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,1	Seria A	987,50	98,75	987,50	13,06%	13,06%
4. SUI Generis Investments Ltd. (Wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	0,1	Seria A	318,00	31,80	318,00	4,20%	4,20%*
5. Pozostali	0,1	Seria A,B,C	3 798,90	379,89	3 798,90	50,22%	50,21%
RAZEM			7 564	756,4	7 564	100,00%	100,00%

*SUI Generis Investments Ltd na dzień publikacji raportu za III kwartał 2013 r. posiadało 5,74% udziału w kapitale

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 21.03.2014	Wartość nominalna jednej akcji (w zł.)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)	Udział w kapitale w (%)
1. Calvin Management Ltd. (Wspólnikami Spółki są W. Czernecki i M. Jaskólski, obaj posiadają po 50 % udziałów)	0,10	Seria A	1 940	194,00	1 940,0	25,65%	28,86%
2. Michał Jaskólski	0,1	Seria A	172,7	17,27	172,7	2,28%	
3. Wojciech Czernecki *	0,1	Seria A	70,0	7,00	70,0	0,93%	
3. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,1	Seria A	987,5	98,75	987,5	13,06%	13,06%
4. Pozostali	0,1	Seria A,B,C	4 393,8	439,38	4 393,8	58,09%	58,09%
RAZEM			7 564	756,4	7 564	100,00%	100,00%

*Wojciech Czernecki został powołany do Rady Nadzorczej oraz wybrany jej Przewodniczącym

Główną działalność spółki Grupa Nokaut S.A. stanowi prowadzenie platformy online www.Nokaut.pl kojarzącej potencjalnych nabywców produktów i usług z ich sprzedawcami. Emitent w serwisie www.Nokaut.pl oferuje użytkownikowi narzędzia umożliwiające podjęcie optymalnej decyzji zakupowej dotyczącej zarówno wyboru produktu jak i wyboru sprzedawcy. Użytkownik odwiedzający

serwis po podjęciu decyzji zakupowej zostaje przekierowany na stronę sklepu internetowego, gdzie może dokonać zakupu. Emitent pobiera od sklepu internetowego opłatę za przekierowanie potencjalnego klienta do sklepu. W ramach projektu przekształcania porównywarki cen w platformę handlową w grudniu 2012 roku Spółka uruchomiła dla wybranych sklepów internetowych możliwość dołączenia do programu umożliwiającego użytkownikowi dokonywanie transakcji zakupu bezpośrednio w serwisie Nokaut.pl, bez konieczności przechodzenia do sklepu i zakładania kolejnego konta. W tym modelu użytkownik zamiast zostać przekierowany do sklepu internetowego oferującego produkt dokonuje wszystkich czynności związanych z finalizacją transakcji w serwisie Nokaut.pl.

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

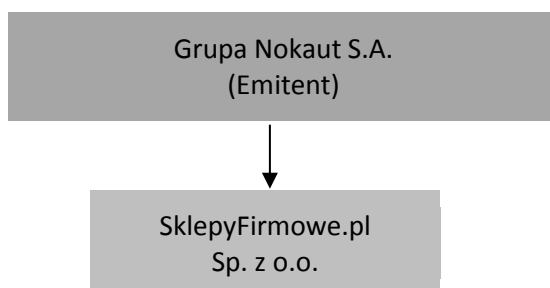
Działalność Emitenta nie ma wpływu na środowisko naturalne.

3. Zakłady i oddziały Emitenta

Emitent prowadzi działalność w jednej siedzibie w Gdyni przy ul. Sportowej 8 Bud. B. Spółka w roku 2013 nie posiadała dodatkowych zakładów ani oddziałów. Emitent wyodrębnił oddział operacyjny i inwestycyjny natomiast miało to miejsce po dniu bilansowym – zostało to opisane w punkcie 36 niniejszego Sprawozdania Zarządu z Działalności.

4. Skład grupy kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiała się następująco:



W skład Grupy, oprócz jednostki dominującej, na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziła spółka zależna SklepyFirmowe.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

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

- na dzień 31 grudnia 2013 roku 100%,
- na dzień 31 grudnia 2012 roku 69,9%.

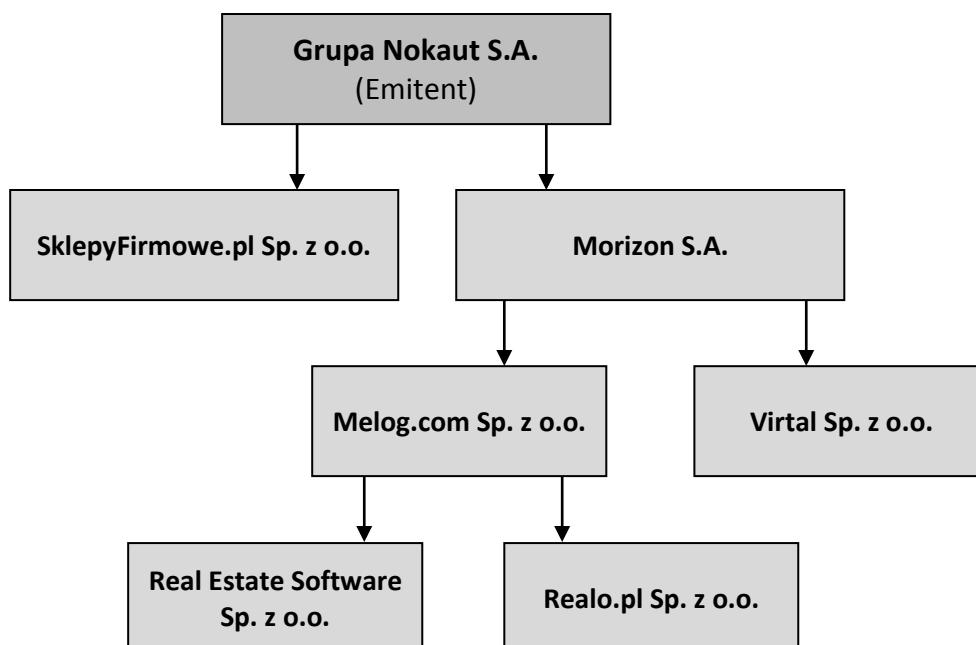
Jednostka zależna w sprawozdaniu finansowym została skonsolidowana metodą pełną.

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

20 maja 2013 r. Grupa Nokaut S.A. zwiększyła udział w kapitale własnym spółki zależnej SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. z 69,9% do 100%. Powyższe nastąpiło w drodze odkupienia 68 udziałów od dwóch Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami.

W dniu 17 stycznia 2014 roku Emitent objął 8 000 000 akcji Morizon S.A., co stanowiło 22,4% w kapitale zakładowym.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 21 marca 2014 roku przedstawiała się następująco:



5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2013 roku, jak wspomniano wyżej, stała się 100 % udziałowcem w Sklepach Firmowych sp. z o.o. Nastąpiła także zmiana struktury organizacyjnej oraz poziomu zatrudnienia.

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

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

Zmiany nastąpiły także w Zarządzie Spółki. Dnia 11 stycznia 2013 powołano Sławomira Topczewskiego na Członka Zarządu. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 4 z dnia 8 stycznia 2013 r. Wojciech Czernecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2013. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 19 z dnia 26 lipca 2013r. Po tej rezygnacji Sławomir Topczewski został pełniącym obowiązki Prezesa.

Również skład Rady Nadzorczej w 2013 roku uległ zmianie. Dnia 8 listopada 2013 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Marcin Wężyk. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 30 z dnia 8 listopada 2013r. Dnia 24 grudnia 2013 Pan Dariusz Piszczatowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 35 z dnia 24 grudnia 2013r.

W związku z rezygnacjami członków Rady Nadzorczej na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 16 stycznia 2014 powołano trzech nowych członków o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4 z dnia 16 stycznia 2014r. Nowe osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej Spółki to Wojciech Czernecki, Maciej Filipkowski oraz Bartłomiej Gola. Wojciech Czernecki został wybrany na przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 5 marca 2014, Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 10 z dnia 5 marca 2014r. Bardziej szczegółowa charakterystyka nowych członków znajduje się w punkcie 36 niniejszego Sprawozdania z Działalności Zarządu.

6. Rodzaj działalności jednostek zależnych

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

7. Zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2013

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2012 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

8. Wyniki działalności Spółki w roku 2013

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

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

Dane finansowe Spółki za lata 2012-2013:

Wyszczególnienie	Za okres w tys. zł.	
	2013	2012
	Jednostkowe	Jednostkowe
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 552	10 181
Przychody ze sprzedaży produktów	11 552	10 181
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Koszty działalności operacyjnej	12 164	9 047
Amortyzacja	672	1 454
Zużycie materiałów i energii	132	153
Usługi obce	8 197	4 101

Podatki i opłaty	87	96
Wynagrodzenia	2 453	2 350
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	460	583
Pozostałe koszty rodzajowe	163	310
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-612	1 134
Pozostałe przychody operacyjne	114	156
Pozostałe koszty operacyjne	226	9 177
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-724	-7 887
Przychody finansowe	588	794
Odsetki	510	794
Inne	78	0
Koszty finansowe	222	596
Odsetki	199	28
Inne	23	568
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-358	-7 689
Podatek dochodowy	-33	32
Zysk (strata) netto	-325	-7 721

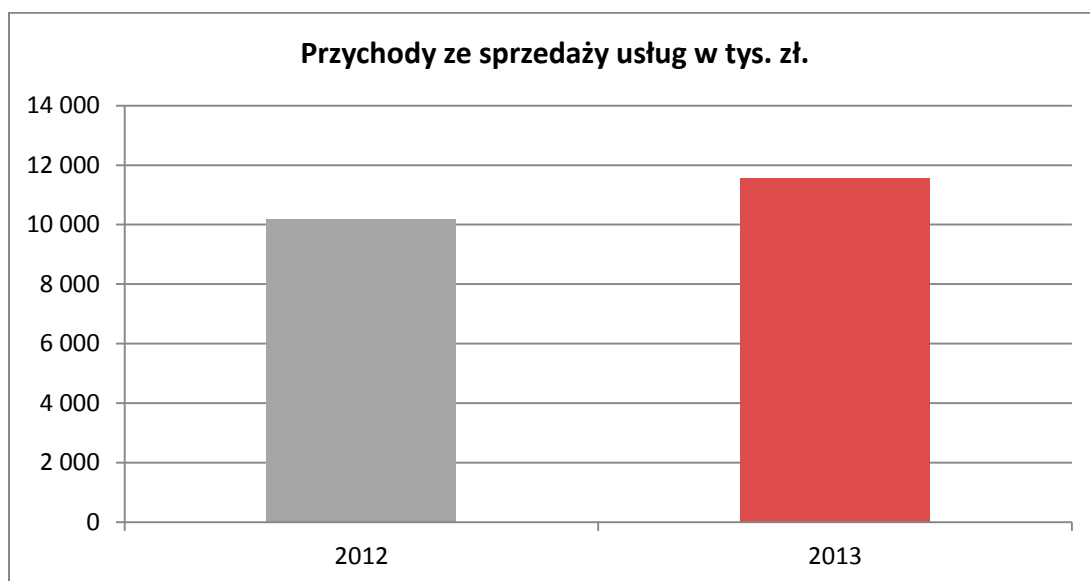
Pozostałe dane finansowe w tys. zł.:

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	2013	2012
- podstawowy z działalności kontynuowanej	-0,04	-1,07
- rozwodniony z działalności kontynuowanej	-0,04	-1,07
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-0,04	-1,07

a) Przychody Spółki Grupa Nokaut S.A

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

Spółka w 2012 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży usług na poziomie 10 181 tys. zł., natomiast w 2013 roku wartość tych przychodów wzrosła do kwoty 11 552 tys. zł. Przychody Spółki ze sprzedaży w 2013 r. wzrosły więc o ponad 13% w stosunku do przychodów roku 2012. Dynamikę wzrostu przychodów w latach 2012-2013 przedstawia poniższy wykres:



Wzrost przychodów został osiągnięty dzięki podniesieniu średniej stawki CPC o ponad 23% oraz o zwiększeniu konwersji o ponad 13%. Wzrost byłby znacznie większy gdyby nie spadek użytkowników odwiedzających serwis o około 12%, związany z modyfikacjami w algorytmach wyszukiwarki Google, które spowodowały systematyczne, stopniowe obniżanie ruchu pochodzącego z SEO. W styczniu 2013 roku znacznie ponad 60% wizyt użytkowników pochodziło z wyszukiwarki Google, podczas gdy w grudniu 2013 było to około 35%.

b) Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Spółki wzrosły z poziomu 9 047 tys. zł. w 2012 r. do wartości 12 168 tys. zł. w 2013 r., co stanowi wzrost o 34,5 %. Wzrost ten wynika w głównej mierze ze znacznego zwiększenia kosztów pozyskania ruchu do porównywarki cen www.nokaut.pl w wyniku zmiany algorytmów pozycjonujących strony internetowe w wyszukiwarce google.pl. W pierwszym kwartale 2013 roku koszty pozyskania ruchu stanowiły niecałe 30% przychodów ze sprzedaży, aby w czwartym kwartale wzrosnąć do ponad 50%.

Koszty działalności operacyjnej	2013	2012	zmiana	
			w tys. zł.	w %
Amortyzacja	672	1 454	-782	-53,78%
Zużycie materiałów i energii	132	153	-21	-13,73%
Usługi obce	8 197	4 101	4 096	99,88%
Podatki i opłaty	87	96	-9	-9,38%

Wynagrodzenia	2 453	2 350	103	4,38%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	460	583	-123	-21,10%
Pozostałe koszty rodzajowe	163	310	-147	-47,42%
Suma:	12 164	9 047	3 117	34,45%

c) Zyski z działalności operacyjnej

W 2013 r. Grupa Nokaut S.A. zanotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 724 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej jest spowodowana w głównej mierze istotnym wzrostem kosztów pozyskania ruchu do porównywarki cen www.nokaut.pl. Z uwagi na rosnące koszty pozyskania ruchu w 2013 r. Zarząd podjął m.in. kroki w kierunku pozyskania partnera strategicznego, o czym informował w raporcie okresowym za 3 kwartał 2013 r.

d) Zyski z działalności gospodarczej

W roku 2013 Spółka osiągnęła stratę brutto w wysokości 358 tys. zł. Strata z działalności gospodarczej jest spowodowana w głównej mierze istotnym wzrostem kosztów pozyskania ruchu do porównywarki cen www.nokaut.pl. Z uwagi na rosnące koszty pozyskania ruchu w 2013 r. Zarząd podjął m.in. kroki w kierunku pozyskania partnera strategicznego, o czym informował w raporcie okresowym za 3 kwartał 2013 r. Od listopada 2013 trwa proces poszukiwania partnera strategicznego, prowadzony z firmą doradczą EY. W opinii Zarządu partnerstwo pozwoliłoby na korzystniejszy dla Akcjonariuszy rozwój tego obszaru niż wzrost organiczny. Celem prac prowadzonych z EY jest znalezienie partnera jeszcze w roku 2014.

e) Rozliczenia międzyokresowe kosztów

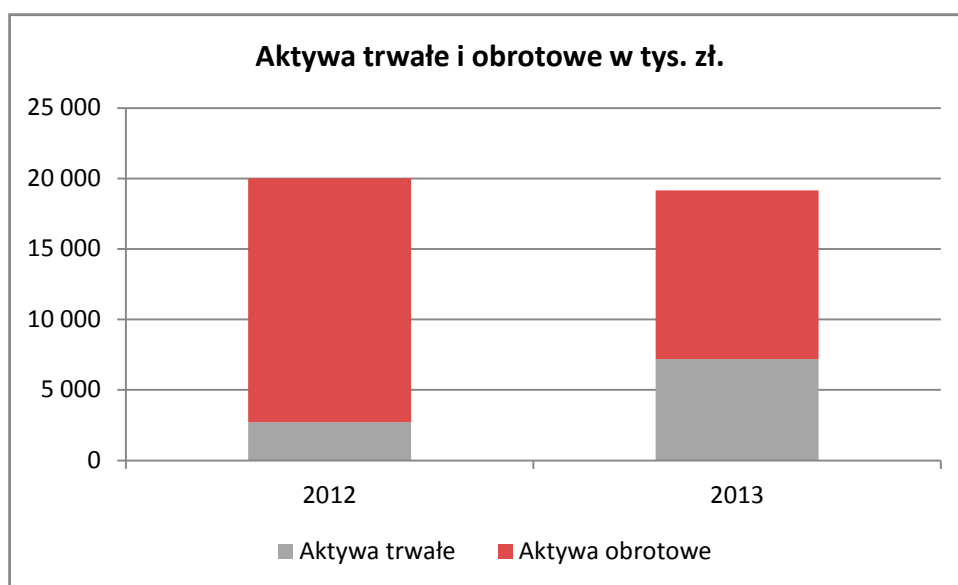
Na dzień 31 grudnia 2013 r. koszty międzyokresowe wyniosły 61 tys. zł. (krótkoterminowe oraz długoterminowe łącznie).

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana	
			w tys. zł.	w %
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	61	78	-17	-21,79%
1. długoterminowe	13	18	-5	-
2. krótkoterminowe	48	60	-12	-20,00%
Razem	61	78	-17	-21,79%

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

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

Suma bilansowa Emitenta wyniosła w 2013 r. 19 150 tys. zł, co stanowi spadek o 859 tys. zł (4,3%) w stosunku do roku poprzedniego.



Wzrost wartości aktywów trwałych w roku 2013 wynika głównie ze wzrostu pozycji wartości niematerialnych i związany jest z nakładami na projekty Discovery i Mobile.

Spadek aktywów obrotowych (o ok 30% w 2013 r. w porównaniu do roku 2012) jest spowodowany spadkiem pozycji środków pieniężnych (ze 16 359 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2012 r. do 10 831 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2013 r.). Zmiana w wymienionej pozycji wynika w głównej mierze z nakładów na projekty Discovery i Mobile.



Spadek kapitału własnego o 3,8% związany jest z utworzeniem kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych serii B od pracowników, zgodnie z uchwałą NWZA z dnia 7 listopada 2013 r. Utworzony w ten sposób kapitał wyniósł 498 tys. zł.

Zmniejszeniu uległa także pozycja pozostałych rezerw. Związane jest to z utworzeniem w 2012 roku rezerwy na koszty zamknięcia zaniechanych projektów. Rezerwa ta wyniosła 986 tys. zł. i w całości obciążała pozostałe koszty operacyjne roku 2012. W roku 2013 rezerwa w całości została rozwiązana pokrywając koszty wynagrodzeń, narzutów na wynagrodzenia oraz kontrahentów współpracujących przy zaniechanych projektach. W całości obciążała wyniki za 1 kwartał 2013 r. W poniższej tabeli szczegółowo przedstawiono wykorzystanie rezerwy według tytułów.

Rozwiązanie rezerwy na koszty zaniechanych projektów	2013
Koszty wynagrodzeń	322
Narzuty pracodawcy związane z wynagrodzeniami	44
Kontrahenci współpracujący przy projektach	620
Razem	986

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

a) Analiza płynności została oparta o następujące wskaźniki:

- wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźniki płynności	2013		2012	
Wskaźnik bieżącej płynności	5,39	77962/2219	7,11	17286/2431
Wskaźnik wysokiej płynności	5,34	(11962-107)/2219	7,08	(17286-1125)/2431
Wskaźnik podwyższonej płynności	4,88	10831/2219	6,72	16359/2431

Wskaźniki płynności w roku 2013 uległy zmniejszeniu średnio o 24% w stosunku do roku 2012. W przypadku wskaźnika bieżącej płynności wynika to ze zmiany stanu środków pieniężnych które zmniejszyły się z poziomu 16 359 tys. do kwoty 10 831, a także nieznacznego spadku w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. W roku 2012 zobowiązania te wynosiły 2 431 tys. a w roku 2013 2 218 tys. Analogicznie należy rozpatrywać wskaźnik wysokiej oraz podwyższonej płynności.

b) Analiza rentowności została oparta na następujących wskaźnikach:

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

Analiza rentowności	2013		2012	
Rentowność sprzedaży	-5,30%	-612/11552	11,14%	1134/10181
Rentowność dział. oper.	-6,27%	-724/11552	-77,47%	-7887/10181
Rentowność EBITDA	-0,45%	(-724+672)/11552	-63,19%	(-7887+1454)/10181
Rentowność brutto	-3,10%	-358/11552	-75,52%	-7689/10181
Rentowność netto	-2,81%	-325/11552	-75,84%	-7721/10181
Rentowność aktywów – ROA	-1,70%	-325/1950	-38,59%	-7721/20009

Rentowność kapitału wł. – ROE	-1,96%	-325/16580	-44,79%	-7721/17237
-------------------------------	--------	------------	---------	-------------

W 2013 roku wszystkie większość przedstawionych wskaźników rentowności uległa poprawie w stosunku do roku 2012. Główną przyczyną jest poprawa wyniku finansowego za rok 2013 w stosunku do roku poprzedniego. W roku 2012 strata netto wynosiła – 7 721 tys. zł, i wynikała ona głównie z odpisanych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych prac rozwojowych. W roku 2013 wynik netto ukształtował się na poziomie -325 tys. zł. Natomiast pogorszenie wskaźnika rentowności sprzedaży wynika z gorszego niż w roku 2012 wyniku ze sprzedaży. W roku 2012 odnotowano zysk ze sprzedaży w kwocie 1134 tys. zł, a w roku 2013 wystąpiła strata w kwocie 612 tys. zł.

c) Analiza wskaźników zadłużenia obejmuje:

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

Wskaźniki zadłużenia	2013		2012	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,13	(351+2219)/19150	0,13	(341+2431)/20009
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	351/19150	0,02	341/20009
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,01	2219/19150	0,12	2431/20009
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	6,45	2219/(351+16580)	6,21	17237/(341+2431)
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-2,46	(199+ (-724))/199	-280,67	(28+ (-7887))/28

Wskaźnik pokrycia zadłużenia z tytułu odsetek wzrósł z -280,67 w roku 2012 do -2,46 w roku 2013. Pozostałe wskaźniki zadłużenia w 2013 r. są na porównywalnym poziomie do roku 2012.

Nieznacznie wzrósł wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym, o 0,24 w stosunku do roku 2012. Wynika to ze spadku zobowiązań ogółem z poziomu 2 772 tys. zł w 2012 do poziomu 2 570 tys. zł w 2013 r.

Znacznie natomiast wzrósł wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek z poziomu -280,67 aż do -2,46. Przyczyną tak znacznej poprawy jest wynik z działalności operacyjnej, który w roku 2012 wynosił -7887 tys. zł a w roku 2013 – 724 tys. zł, nawet pomimo wzrostu kosztów odsetek z poziomu 28 tys. zł w 2012 do poziomu 199 tys. zł w roku 2013.

b. Pozyskiwanie nowych klientów

W 2013 roku Grupa Nokaut kontynuowała trend dynamicznego zwiększania liczby współpracujących sklepów. Zarejestrowało się i rozpoczęło współpracę z Nokaut.pl 1780 nowymi sklepami. Zwiększyła się też ze 100 do 460 ilość sklepów oferujących sprzedaż swoich produktów bezpośrednio w Nokaucie w ramach koszyka Nokaut. Wśród sklepów, które nawiązały współpracę z Nokautem były między innymi znane sklepy jak MediaExpert.pl, LeroyMerlin.pl, Deichmann.pl, Sony.pl czy Tchibo.pl.

c. Marketing i PR

W roku 2013 Spółka w obszarze marketingu i pozyskiwania ruchu skupiła się na wyszukiwaniu nowych możliwości rozwoju. Zgodnie z tą ideą ponad dwukrotnie zostały rozwinięte kampanie AdWords oraz został wdrożony remarketing poprzez współpracę z dwoma zewnętrznymi partnerami posiadającymi odpowiednie technologie do pozyskiwania najlepszej jakości ruchu w systemie RTB.

W 2013 roku działania PR skupione były przede wszystkim na rozwoju komunikacji zewnętrznej i budowaniu wizerunku Spółki jako lidera w branży e-commerce. Reprezentanci Spółki byli obecni w mediach (telewizja), a w prasie (także branżowej) pojawił się szereg materiałów i artykułów eksperckich. Efektem prowadzonych działań brandingowych było m.in. przyznanie porównywarce Nokaut.pl przez konsumentów tytułu Created in Poland Superbrands 2013/2014 w kategorii „zakupy przez Internet”.

d. Struktura inwestycyjna Spółki

- Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Miniony rok to kolejny rok z rzędu dokonywania przez Spółkę inwestycji rzeczowych związanych głównie z zakupem sprzętu komputerowego oraz serwerów. Zawarto 2 umowy leasingowe, jedną dotyczącą serwerów a druga na samochód osobowy. W zakresie wartości niematerialnych inwestycje

prowadzone były w ramach dwóch projektów- Discovery i Mobile. Zostały one opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w Nocie nr 2.

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe finansowane ze środków własnych:

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	31.12.2013
- urządzenia techniczne i maszyny	462
- inne środki trwałe	1
Inwestycje razem:	463

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

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (leasing) (w tys. zł)	31.12.2013
- serwery	345
- środki transportu	114
Inwestycje razem:	459

Prace rozwojowe w toku

W 2013 r. Emitent prowadził prace rozwojowe na mniejszą skalę niż w roku 2012. Całkowita wartość nakładów poczyniona na prace rozwojowe w toku wyniosła 4 995 tys. zł. Szczegółowo dane dotyczące poniesionych nakładów prezentuje poniższa tabela.

Projekty	Nakłady poniesione w 2013
1) Discovery	4 186
2) Mobile	810
Suma:	4 996

W ramach projektu Discovery Emitent poniósł nakłady na:

- przygotowanie nowej wersji Strony Głównej porównywarki, Strony Kategorii oraz Strony Produktu,
- tworzenie nowych funkcjonalności w Centrum Sprzedawcy,
- przygotowywanie narzędzi do efektywnego pozyskiwania ruchu.

Planowana data zakończenia projektu Discovery, przyjęcia go na środki trwałe będzie miała miejsce w momencie uzyskiwania istotnych wpływów z projektu do Spółki i zakładana jest na przełom 2 i 3 kwartału 2014.

W ramach projektu Mobile Emitent poniósł nakłady na przebudowę produktów mobilnych, związaną z dostosowywaniem ich zarówno do zmian zachodzących w porównywarce, jak i do procesów zakupowych, w następujących obszarach:

- wersja mobilna aplikacji web,
- aplikacje na telefony komórkowe,
- aplikacje na tablety.

Planowana data zakończenia projektu Mobile, przyjęcia go na środki trwałe będzie miała miejsce w momencie uzyskiwania znaczących wpływów z projektu do Spółki i zakładana jest w roku 2015.

- Inwestycje kapitałowe

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

e. Zatrudnienie

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku Spółka zatrudniała średnio 54 osoby, co stanowiło o 3 osoby więcej w porównaniu z przeciętnym zatrudnieniem w 2012 r.

Zatrudnienie	31.12.2013	31.12.2012
Przeciętne zatrudnienie, razem	54	57
w tym, pracownicy umysłowi	54	57
Razem	54	57

W dniu 19 lutego 2013 r. Zarząd Grupy Nokaut S.A. poinformował o podjęciu decyzji o zmianie struktury organizacyjnej oraz wszczęciu procesu restrukturyzacji zatrudnienia. Szczegóły dotyczące zmiany struktury organizacyjnej i poziomu zatrudnienia Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 5/2013.

Rotacja kadr	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
Liczba pracowników przyjętych	6	47
Liczba pracowników zwolnionych	-55	-5
Razem	-49	42

Na dzień 31 grudnia w Spółce było zatrudnionych 28 osób.

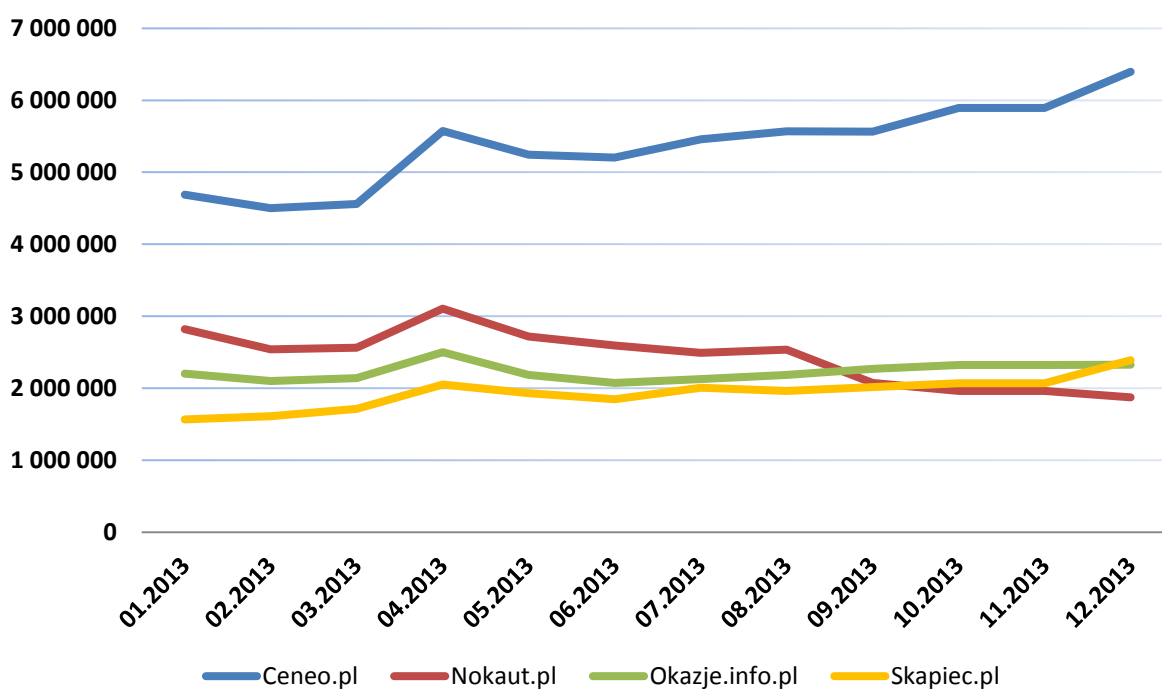
9. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

W roku 2013 Emitent prowadził badania w zakresie optymalizacji serwisu e-commerce pod względem zaangażowania użytkowników, optymalizacji konwersji oraz SEO. Umożliwiły one istotne zwiększenie poziomu stawek aCPC.

10. Rynek i konkurencja

Rok 2013 był dla rynku e-commerce kolejnym rokiem dynamicznego wzrostu. Zgodnie z badaniami opublikowanymi przez organizację PMR Ltd. nasz rodzimy rynek wzrósł o 15% w stosunku do roku 2012 i przekroczył 24 mld złotych. W ciągu tego roku Grupa Nokaut zdołała zwiększyć przychody o 13% pomimo niekorzystnych zmian w algorytmie Google oraz eliminowania nierentownych źródeł ruchu co obrazuje liczba RU widoczna na poniższym wykresie.

Liczba użytkowników (RU) porównywarek cen w roku 2013



Źródło: Megapanel PBI/Gemius

Szczegółowa analiza powyższego trendu skłoniła Zarząd do kontynuowania procesu głębokiej restrukturyzacji w celu uwolnienia środków na płatne źródła ruchu. W kolejnym kroku Zarząd uruchomił proces pozyskiwania partnera strategicznego dla biznesu porównywarki.

11. Plany rozwoju

Począwszy od IV kwartału 2013 Grupa Nokaut realizuje koncepcję rozwoju opartego na dwóch filarach.

Filarem pierwszym jest obecny główny obszar biznesowy Spółki – porównywarka cen. Dla niego od listopada 2013 trwa proces poszukiwania partnera strategicznego, prowadzony z firmą doradczą EY. W opinii Zarządu partnerstwo pozwoliłoby na korzystniejszy dla Akcjonariuszy rozwój tego obszaru niż wzrost organiczny. Celem prac prowadzonych z EY jest znalezienie partnera jeszcze w roku 2014.

Propozycje partnerstwa zebrane z rynku, które po analizach prowadzonych wspólnie przez Spółkę i firmę doradczą okażą się najkorzystniejsze, zostaną przedstawione Akcjonariuszom do decyzji w trakcie NWZA.

Ze względu na to, iż obszar porównywarki cen jest w kręgu bezpośredniej działalności biznesowej korporacji Google, Spółka podjęła działania zmierzające do zmniejszenia ryzyka biznesowego poprzez inwestycję w taki sektor usług internetowych, gdzie ekspozycja na działania Google jest znacząco mniejsza – a więc drugi filar. W wyniku głębokich analiz różnych opcji zaproponowano Akcjonariuszom inwestycję w obszar nieruchomości w internecie (i kredytów hipotecznych z nimi związanych). Po uzyskaniu zgody NWZA, w styczniu b.r. Spółka nabyła ponad 22% w firmie Morizon (będącej po połączeniu z Melog.com firmą z pierwszej trójki na internetowym rynku nieruchomości w Polsce - z szansą na pozycję Lidera). Został również podpisany list intencyjny o wspólnych pracach w II połowie 2014 dotyczących możliwości pełnego połączenia.

Wynik tych prac również będzie przedmiotem zatwierdzenia przez Akcjonariuszy w trakcie NWZA.

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

Grupa Nokaut S.A. jest podmiotem działającym w branży e-commerce. Spółka prowadzi platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. Witryna internetowa Nokaut umożliwia porównywanie cen produktów oferowanych

przez sklepy internetowe oraz udostępnia narzędzia umożliwiające użytkownikowi (kupującemu) dokonanie wyboru najlepszego oferenta. Dla sklepów internetowych witryna stanowi platformę do prezentacji swojej oferty oraz dodatkowy przekaznik informacji na temat swojej działalności.

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

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) ujęcie wartościowe (w tys. zł)	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	9493	8845
Kampanie reklamowe	1967	686
Inne usługi	92	650
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	11552	10181

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) udział procentowy	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	82,18%	86,88%
Kampanie reklamowe	17,03%	6,74%
Inne usługi	0,80%	6,38%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	100,00%	100,00%

13. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co

najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Całość przychodów ze sprzedaży została uzyskana przez Emitenta na rynku krajowym. W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku żaden z odbiorców Spółki nie przekroczył 10-procentowego progu udziału w przychodach.

Spółka działa na dwóch głównych rynkach zbytu. Jednym z nich jest sprzedaż przeklików do sklepów internetowych, która stanowi ponad 90% przychodów Spółki. Drugi kierunek działań Spółki to sprzedaż reklamy internetowej, która stanowi około 8%.

Przychody generowane przez porównywarke Nokaut.pl są uzależnione od liczby użytkowników. W roku 2012 większość użytkowników (ponad 3/4) odwiedzała Serwis Nokaut.pl za pośrednictwem wyszukiwarki internetowej Google.pl, podczas gdy pod koniec roku 2013 było to około 30%. Między Emitentem a Google nie występują inne, niż natury handlowej, powiązania. W celu ograniczenia wpływu wyszukiwarki Google na osiąganie przychodów Spółka podejmuje działania w kierunku dywersyfikacji pozyskiwanego ruchu między innymi z wykorzystaniem wydawców korzystających z programu partnerskiego oraz nawiązując współpracę z popularnymi w Polsce serwisami internetowymi.

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

a) *Rozwiązanie umowy znaczącej z Wirtualną Polską S.A.*

W raporcie bieżącym nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 r. Emitent poinformował o zawarciu z Wirtualną Polską S.A. umowy znaczącej, przedmiotem której była współpraca w zakresie promocji serwisu nokaut.pl, a także zlecenie i emisja reklam w serwisie nokaut.pl. W raporcie bieżącym nr 27/2013 z dnia 30 października 2013 roku Emitent poinformował, iż złożył Wirtualnej Polsce S.A. oświadczenie o wypowiedzeniu umowy zawartej dnia 1 stycznia 2013 roku. Powodem wypowiedzenia przedmiotowej umowy jest optymalizacja pozyskiwania ruchu dla serwisu nokaut.pl.

15. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne

oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

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

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

20 maja 2013 r. Grupa Nokaut S.A. zwiększyła udział w kapitale własnym spółki zależnej SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. z 69,9% do 100%. Powyższe nastąpiło w drodze odkupienia 68 udziałów od dwóch mniejszościowych udziałowców.

W dniu 17 stycznia 2014 roku Emitent objął 8 000 000 akcji Morizon S.A., co stanowiło 22,4% w kapitale zakładowym.

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Nokaut S.A. uchwaliło nr 3/2013 z dnia 7 listopada 2013 roku upoważniło Zarząd do nabycia akcji własnych serii B Spółki w celu ich umorzenia bądź dalszej odsprzedaży. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 28/2013 z dnia 8 listopada 2013. Na pokrycie łącznej ceny nabycia Spółka utworzyła kapitał rezerwowy, zgodny z uchwałą nr 4/2013 z dnia 7 listopada 2013 roku. Informację o tym także zamieszczono w wyżej wspomnianym raporcie bieżącym nr 28/2013. Wysokość utworzonego kapitału rezerwowego wyniosła 498 tys. zł.

Nabycie akcji nastąpiło dnia 23 grudnia 2013r. Emitent informował o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 34/2013. Na podstawie zawartych umów emitent nabył 81 500 akcji serii B o łącznej wartości 387 tys. zł.

Oprócz akcji nabytych dnia 23 grudnia 2013 roku Emitent nie posiada innych akcji własnych.

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

W 2013 r. Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Emitent nie posiadał kredytów i pożyczek.

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

W roku 2013 dnia 18 marca zgodnie z zawartą umową Grupa Nokaut S.A. udzieliła firmie VIRTAL sp. z o.o. pożyczki w kwocie 440 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty pożyczki przypada na 31 marca 2015r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 19% w skali roku.

Spółka VIRTAL jest spółką powiązaną ze spółką Morizon S.A. w której Grupa Nokaut S.A. dnia 17 stycznia 2014 roku kupiła 8 mln akcji stanowiących 22,4% kapitału zakładowego. Zgodnie z raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 17 stycznia 2014r.

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

Spółka nie udzielała w 2013 r. poręczeń i gwarancji, również na rzecz jednostek powiązanych.

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

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Grupa Nokaut S.A. nie publikowała prognoz wyników za rok 2013 r.

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

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

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

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

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

W roku 2013 miały miejsce modyfikacje w algorytmach wyszukiwarki Google, które powodowały systematyczne, stopniowe obniżanie ruchu pochodzącego z SEO. W styczniu 2013 roku znacznie ponad 60% wizyt użytkowników pochodziło z wyszukiwarki Google, podczas gdy w grudniu 2013 było to około 35%. Zmiany te spowodowały istotny wzrost kosztów pozyskania ruchu.

Nie można wykluczyć sytuacji, iż algorytmy serwisów wyszukiwawczych zmieniają się w sposób, który spowoduje dalsze zmniejszenie się liczby użytkowników witryn Emitenta, co może spowodować dalsze obniżenie rentowności, bowiem będzie wymagało większych nakładów na promocję.

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

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

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

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

Zmiany w algorytmach pozycjonowania stron w wyszukiwarce www.google.pl. Dalsze obniżanie pozycji stron www.porownywarki.nokaut.pl może skutkować zmniejszeniem przychodów z przeklików i reklamy typu display, bądź zwiększeniem kosztów pozyskania ruchu. Z drugiej strony poprawa pozycji w wynikach wyszukiwania www.google.pl spowoduje poprawę tych wartości.

Czynniki wewnętrzne to m.in.:

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

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

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
A. Wynagrodzenia wypłacone	770	459
I. Zarząd Emitenta	748	430
Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu*	160	215
Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	214	215
Sławomir Topczewski - Członek Zarządu - p.o. Prezes Zarządu	374	
II. Rada Nadzorcza Emitenta	22	29
Rafał Brzoska	5	6
Marcin Wężyk	5	7
Michał Meller	3	3
Marcin Marczuk	4	7
Dariusz Piszczatowski	5	6

*Wojciech Czernecki funkcję Prezesa Zarządu sprawował do 31 sierpnia 2013r.

Członkom Zarządu w 2013 r. wypłacono wynagrodzenia z tytułu powołania oraz na podstawie umów menedżerskich. W omawianym roku, członkom Zarządu nie były wypłacane premie.

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

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

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

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

W Sklepach Firmowych takie wynagrodzenie nie występowało.

29. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących

w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) na dzień publikacji

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)
1. Michał Jaskólski*	0,10	Seria A	1 143	114,3	1 143	15,11%
2. Wojciech Czernecki*	0,10	Seria A	1 040	104,0	1 040	13,75%
3. Rafał Brzoska	0,10	Seria A	53	5,3	53	0,70%

* liczba akcji posiadana bezpośrednio oraz pośrednio przez spółkę Calvin Management Limited

*** Na dzień sporządzenia raportu rocznego za 2013 r., członek rady nadzorczej - Rafał Brzoska posiada 53 tys. akcji Grupy Nokaut S.A. Poinformował on Emitenta w dniu 24 kwietnia 2013 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 12 tys. akcji po cenie 3,87 zł. Powyższa informacja została przekazana akcjonariuszom w formie raportu bieżącego nr 10/2013 z dnia 24 kwietnia 2013 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku pan Dariusz Piszczatowski – przewodniczący rady Nadzorczej posiadał pośrednio przez SUI Generis Investments Ltd. 318 tys akcji co stanowiło 4,2% udziału w kapitale. Dnia 24 grudnia 2013 roku złożył on rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Grupy Nokaut S.A. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 35/2013 z dnia 24 grudnia 2013r.

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

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

31. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

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

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

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

W dniu 23 grudnia 2013 roku akcje pracownicze serii B zostały nabyte od pracowników przez Emitenta zgodnie z uchwałą NWZA z dnia 7 listopada 2013 roku. Na dzień 31 marca 2014 roku, zgodnie z raportem bieżącym nr 9/2014 z dnia 4 marca 2014 r. zwołane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Nokaut. Jedną z proponowanych uchwał jest umorzenie nabytych akcji.

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

W dniu 10 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła Uchwałę nr 9/2013 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 2013 oraz wykonywania czynności biegłego rewidenta. Informację na ten temat Emitent przekazał raportem bieżącym nr 13/2013 w dniu 10 maja 2013 r. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania została podpisana 15 lipca 2013 r.

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

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

	Należne	Należne
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
1. Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	19	22
- w tym wypłacone w 2013 r.	12	10
2. Przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych	11	13
- w tym wypłacone w 2013 r.	11	13
3. Pozostałe usługi poświadczające		14
- w tym wypłacone w 2013 r.		14
4. Usługi doradztwa podatkowego	10	2
- w tym wypłacone w 2013 r.	10	2
5. Pozostałe usługi		20

- w tym wypłacone w 2013 r.		20
Razem	40	71

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

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

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

35. Ryzyko i instrumenty finansowe

1. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent

a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i krajów UE

Sytuacja makroekonomiczna Polski jest ściśle powiązana z sytuacją pozostałych krajów Unii Europejskiej. Rok 2013 był kolejnym rokiem zagłębiania się w kryzys gospodarczy krajów tzw. starej Unii Europejskiej i spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce. Ewentualny spadek skłonności do konsumpcji w Polsce, może mieć negatywne przełożenie na przychody z działalności operacyjnej Emitenta, ponieważ główne źródło dochodów Spółki jest bezpośrednio powiązane z poziomem wydatków konsumpcyjnych osób fizycznych, natomiast drugie pod względem wartości źródło dochodów jest zależne od wydatków przedsiębiorstw na promocję. Jednak Spółka mimo kryzysu panującego w ostatnich latach w Europie i na świecie, odnotowała w tym okresie znaczny wzrost przychodów, ze względu na staranne porównywanie ofert przed zakupem. Emitent ocenia to ryzyko jako średnie.

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

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

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

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

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

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

e) Ryzyko związane z konkurencją

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

konkurencja umocni swoją pozycję, co może mieć negatywny wpływ na dochody Emitenta. Emitent ocenia to ryzyko jako średnie.

2. Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta

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

Zadaniem wyszukiwarek internetowych jest pomoc konsumentom – użytkownikom Internetu w odnalezieniu przez nich poszukiwanych informacji, znajdujących się na stronach internetowych podmiotów plasujących swoje strony w wyszukiwarce. Aby zaprezentować internaucie najpełniejsze z możliwych wyniki wyszukiwania, funkcjonujące wyszukiwarki na bieżąco opracowują nowe mechanizmy i algorytmy selekcji, sortowania i prezentacji danych. Każda zmiana algorytmów powoduje zmianę hierarchii prezentowanych stron www, co ma duży wpływ na liczbę użytkowników odwiedzających poszczególne strony. Grupa Nokaut S.A. szczególną wagę przykładą do optymalizowania tworzonych serwisów, aby były one właściwie pozycjonowane w wyszukiwarkach. Pomimo tego w roku 2013 kolejne modyfikacje w algorytmach wyszukiwarki Google powodowały systematyczne, stopniowe obniżanie ruchu pochodzącego z SEO. Nie można wykluczyć sytuacji, iż algorytmy serwisów wyszukiwawczych zmieniają się w sposób, który spowoduje dalsze zmniejszenie się liczby użytkowników witryn Emitenta, co może spowodować dalsze znaczące obniżenie rentowności, bowiem będzie wymagało większych nakładów na promocję. Emitent ocenia to ryzyko jako wysokie.

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

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

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

W przypadku gdy Emitent nie wypełni bądź nienależycie wypełni obowiązki spółki publicznej, naraża się na sankcje przewidziane w Ustawie o ofercie i Ustawie o obrocie, w szczególności na wykluczenie, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym czy

nałożenie kary pieniężnej do wysokości 1 000 000 zł. W celu minimalizacji ryzyka Grupa Nokaut S.A. przeprowadziła odpowiednie szkolenia dla osób odpowiedzialnych za wypełnianie obowiązków informacyjnych oraz współpracuje z instytucjami doradczymi. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

d) Ryzyko nieterminowego spływu należności i utraty płynności finansowej

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

e) Ryzyko związane z odejściem osób zarządzających i kluczowych pracowników

W celu realizacji strategii rozwoju Emitenta niezbędne jest współpracowanie z wysokiej jakości kadrą menedżerską oraz wysoko wykwalifikowanymi specjalistami z branży internetowej. Utrata przez Emitenta kluczowych pracowników niesie za sobą ryzyko opóźnienia realizacji nowych usług oraz realizacji strategii. Z uwagi na wysoką specjalizację tych osób realizacja tego ryzyka może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Emitent ocenia to ryzyko jako średnie.

f) Ryzyko uzależnienia od usługodawców

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

g) Ryzyko uzależnienia od usługobiorców oraz utraty kluczowych klientów

Największy usługobiorca generuje mniej niż 4% przychodów Spółki. Z tego powodu uzależnienie od usługobiorców można określić jako niskie. Nie można wykluczyć, iż równocześnie wielu usługobiorców zrezygnuje z usług Emitenta, aczkolwiek prawdopodobieństwo zaistnienia takiej sytuacji należy określić jako niewielkie.

h) Ryzyko związane z technologią informatyczną

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

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

i) Ryzyko związane z realizacją ewentualnych przejęć

W styczniu 2014 roku Emitent objął 22,4% kapitału zakładowego Morizon S.A. Ponadto, w dniu 17 stycznia 2014 roku podpisany został list intencyjny z którego wynika zamiar połączenia Spółki Grupa Nokaut S.A. z Morizon S.A. oraz Melog w celu stworzenia wiodącego podmiotu działającego na rynku nieruchomości i kredytów hipotecznych w Internecie.

Istnieje ryzyko złej oceny sytuacji finansowej podmiotów, będących przedmiotem inwestycji. W przypadku zrealizowania się takiego ryzyka zakup spółki o złej kondycji finansowej może mieć negatywny wpływ na skonsolidowane wyniki Emitenta. Zarząd Spółki zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań, by ograniczyć możliwość zrealizowania się takiego ryzyka poprzez zatrudnienie wykwalifikowanych doradców prawnych i finansowych. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

j) Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów

Produkty i usługi tworzone przez Spółkę w większości należą do grupy produktów innowacyjnych i często dotyczą segmentów rynkowych znajdujących się w początkowej fazie wzrostu, (np. rozwój usług mobilnych, serwis dla osób dokonujących zakupów w Internecie (serwis social shopping)). Tworzenie produktów tego typu wiąże się z ryzykiem niedopasowania do oczekiwań finalnych odbiorców, zwiększonych kosztów powstania produktu czy też niewłaściwego rozpoznania potencjału

rynku. Każdy z tych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W celu minimalizacji ryzyka Grupa Nokaut S.A. regularnie dokonuje monitoringu trendów branży e-commerce w Polsce i za granicą oraz analizy rynku i konkurencji w celu potwierdzenia słuszności kierunków rozwoju nowych usług i produktów. Nie można jednak wykluczyć sytuacji niepowodzenia realizowanych projektów w szczególności Discovery i Mobile. Emitent ocenia to ryzyko jako średnie.

k) Ryzyko związane z występowaniem krytycznych błędów w oprogramowaniu

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

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

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

l) Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku

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

m) Ryzyko związane ze spadkiem liczby użytkowników

Przychody generowane przez porównywarkę Nokaut.pl są uzależnione od liczby użytkowników. W roku 2012 większość użytkowników odwiedzała Serwis Nokaut.pl za pośrednictwem wyszukiwarki internetowej Google.pl. Z uwagi na wysoki odsetek ruchu pochodzącego z jednego źródła istniało ryzyko istotnego spadku liczby odwiedzających serwis Emitenta, wywołany zmianami w mechanizmach pozycjonowania stron internetowych przez Google, zmianami w sposobie prezentacji wyników wyszukiwania w wyszukiwarce Google bądź stworzeniem i wdrożeniem rozwiązań alternatywnych dla porównywarki Nokaut.pl przez Google.

W roku 2013 miały miejsce modyfikacje w algorytmach wyszukiwarki Google, które powodowały systematyczne, stopniowe obniżanie ruchu pochodzącego z SEO. W styczniu 2013 roku znacznie ponad 60% wizyt użytkowników pochodziło z wyszukiwarki Google, podczas gdy w grudniu 2013 było to około 35%.

W celu ograniczenia wpływu wyszukiwarki Google na osiąganie przychodów Spółka podejmuje działania w kierunku dywersyfikacji pozyskiwanego ruchu między innymi z wykorzystaniem wydawców korzystających z programu partnerskiego oraz nawiązując współpracę z popularnymi w Polsce serwisami internetowym. Ponadto Zarząd Emitenta Zarząd podjął kroki w kierunku pozyskania partnera strategicznego.

Nie można wykluczyć sytuacji, iż algorytmy serwisów wyszukiwawczych zmieniają się w sposób, który spowoduje dalsze zmniejszenie się liczby użytkowników witryn Emitenta. Emitent ocenia to ryzyko jako wysokie.

n) Ryzyko związane z ekspansją zagraniczną

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

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

a) Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi

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

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

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

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

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

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,

- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

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

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

Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

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

131

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

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

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

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo

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

Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

4. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Spółka nie zawierała transakcji instrumentami pochodnymi.

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

a) Ryzyko rynkowe

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

b) Ryzyko kredytowe

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

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

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	7	470	329
Środki pieniężne	8	10831	16359
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		11301	16688

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

Należności z tytułu dostaw i usług netto w kwocie 470 tys. zł. obejmują wyłącznie należności niezagrożone. Aktualnie Emitent posiada 18 tys. zł. należności od spółki PGI Sp. z o.o. na którą utworzył odpis aktualizujący już w latach poprzednich. Wartość brutto należności wynosi więc 488 tys. zł. Należność od PGI Sp. z o.o. jest egzekwowana przez firmę windykacyjną Casus Zarzycka & Wspólnicy Kancelaria Prawna z siedzibą we Wrocławiu. W ocenie Spółki powyższe aktywa finansowe w kwocie 11 301 tys. zł., uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

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

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

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

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

c) Ryzyko płynności

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

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

1) Powołanie Członków Rady Nadzorczej

Emitent w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 16-01-2014 roku poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Grupy Nokaut S.A. trzech nowych członków:

I. Pana Wojciecha Czerneckiego

Powołany Członek Rady Nadzorczej jest absolwentem studiów licencjackich z zakresu Zarządzania i Marketingu Uniwersytetu Zielonogórskiego (ukończył w 2008 r.). W 2010 r. ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Gdańskim na kierunku Ekonomia. Posiada wieloletnie doświadczenie menedżerskie oraz szeroką wiedzę z obszaru planowania strategicznego, zarządzania rozwojem biznesu i marketingu internetowego. Od kilkunastu lat związany z branżą e-commerce. Pierwsze doświadczenia zawodowe (2001–2004) zdobywał w firmie Twoja-Firma.pl, której był współzałożycielem. W latach 2004 – 2005 współpracował ze spółką Bankier.pl S.A. W latach 2004 – 2006 prowadził własną działalność gospodarczą pod nazwą ONE VISION. Jest jednym ze współzałożycieli spółki Grupa Nokaut S.A., w której w latach 2006 – 2013 pełnił obowiązki Prezesa Zarządu. Jest również jednym ze współzałożycieli spółki Morizon S.A., gdzie od 2010 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. W okresie 2008 – 2009 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej spółki SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.

Prowadzona przez Pana Wojciecha Czerneckiego działalność nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta, Pan Wojciech Czernecki nie uczestniczy również w innej spółce konkurencyjnej, ani innej konkurencyjnej osobie prawnej. Nie jest także wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

II. Pana Macieja Filipkowskiego

Powołany Członek Rady Nadzorczej jest absolwentem studiów MBA na prestiżowej uczelni INSEAD w Fontainebleau we Francji (ukończył w 2002 r.). Wcześniej, kontynuował edukację wyższą kolejno w Suffolk County Community College (ukończył w 1993 r.) oraz Hofstra University w Nowym Jorku (ukończył w 1995 r.). Posiada kilkunastoletnie doświadczenie menedżerskie, związane z zarządzaniem obszarem sprzedaży B2C i B2B oraz marketingu i rozwoju produktu w międzynarodowych koncernach. Do zaoferowania ma szeroką wiedzę i kompetencje z zakresu planowania strategicznego, zarządzania rozwojem biznesu oraz budowania efektywnych struktur organizacyjnych. Pierwsze doświadczenia zawodowe (1992 – 1998) zdobywał w firmie Radio Shack (Tandy Corporation) w Nowym Jorku, gdzie zajmował stanowisko Menedżera Sprzedaży. W latach 1998 – 1999 pełnił stanowisko Dyrektora ds. Marketingu i Rozwoju Produktu w firmie Blockbuster (Gemini). Następnie w latach 1999 – 2001 obejmował stanowisko Dyrektora Sprzedaży w firmie Disney (Imperial Entertainment). Od 2002 r. jest nieprzerwanie związany z firmą Dell, gdzie kolejno pełnił obowiązki Menedżera Sprzedaży w Szwajcarii, Business Process Improvement Managera w regionie EMEA, Dyrektora Sprzedaży na Europę Środkową. W latach 2005 – 2008 obejmował stanowisko Dyrektora Sprzedaży na Polskę oraz pełnił funkcję członka Zarządu. W latach 2008 – 2011 zarządzał polskim oddziałem firmy, a od 2012 r. jest Dyrektorem Zarządzającym na region Europy Środkowej i Wschodniej. Od 2012 r. jest także związany z firmą Samsung Electronics, gdzie pełni funkcję Wiceprezesa Departamentu IT i Mobile.

Prowadzona przez Pana Macieja Filipkowskiego działalność nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta, Pan Maciej Filipkowski nie uczestniczy również w innej spółce konkurencyjnej, ani innej konkurencyjnej osobie prawnej. Nie jest także wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

III. Pana Bartłomieja Gola

Powołany Członek Rady Nadzorczej jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu na kierunku Badania Marketingowe (ukończył w 1996 r.). Posiada blisko 20-letnie doświadczenie w zarządzaniu dużymi podmiotami z branży nowych technologii i marketingu. Do zaoferowania ma szeroką wiedzę z obszaru planowania strategicznego, zarządzania rozwojem biznesu oraz prowadzenia procesów restrukturyzacji. Jest jednym ze współzałożycieli firmy BTL Group, z którą był związany w latach 1998 – 2002. W latach 2002 – 2007 pełnił funkcję Członka Zarządu i Partnera największej polskiej agencji BTL, TEQUILA Polska, będąc odpowiedzialnym za rozwój grupy w Polsce i regionie CEE. W latach 2004 – 2008 pełnił obowiązki Prezesa Stowarzyszenia Marketingu Bezpośredniego. Jest także współtwórcą pierwszego polskiego holdingu reklamowego, INDIGITY, gdzie w latach 2007 – 2009 był Prezesem Zarządu. W 2012 r. był odpowiedzialny za prowadzenie spółki Internet Group S.A. podczas procedury wyjścia z upadłości układowej i

stworzenie warunków do przejęcia firmy przez inwestora strategicznego. Od 2008 r. jest nieprzerwanie związany z firmą SpeedUp Venture Capital Group, będącej grupą mikro funduszy VC inwestujących w spółki na wczesnym etapie rozwoju z sektora ICT. Jest jej współtwórcą i pełniącym funkcję Prezesa Zarządu. Jest przewodniczącym i członkiem Rad Nadzorczych kilkunastu spółek (m.in. iTraff Technology, Omni 3d, Booklikes, Legimi).

Prowadzona przez Pana Bartłomieja Gola działalność nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta, Pan Bartłomiej Gola nie uczestniczy również w innej spółce konkurencyjnej, ani innej konkurencyjnej osobie prawnej. Nie jest także wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

2) Umowa objęcia akcji spółki Morizon S.A. przez Grupę Nokaut S.A.

Zarząd Grupy Nokaut w raporcie bieżącym nr 5/2014 z dnia 17.01.2014 roku poinformował o zawarciu umowy objęcia akcji z Morizon Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni. Na mocy podpisanej Umowy Spółka przyjęła ofertę Morizon S.A. objęcia 8.000.000 (osiem milionów) akcji zwykłych, na okaziciela serii E w kapitale zakładowym Morizon S.A., o wartości nominalnej 0,10 każda. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 0,7375 złotych za jedną Akcję, tj. po łącznej cenie emisyjnej wynoszącej 5.900.000 (pięć milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Akcje zostały wydane w zamian za wkład pieniężny w wysokości 5.900.000 (pięć milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Podpisanie Umowy było kolejnym krokiem w procesie inwestycji w spółkę Morizon S.A. z siedzibą w Gdyni, który posiada 100% udziałów w Melog.com sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Ponadto, w dniu 17.01.2014 roku podpisany został list intencyjny z którego wynika zamiar połączenia Spółki Grupa Nokaut S.A. z Morizon S.A. oraz Melog w celu stworzenia wiodącego podmiotu działającego na rynku nieruchomości i kredytów hipotecznych w Internecie.

3) Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Zarząd Grupy Nokaut S.A. w raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 05.03.2014 roku poinformował, iż w dniu 4 marca 2014 roku w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej dokonanymi w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wybrano nowego przewodniczącego Rady Nadzorczej. Funkcję tą powierzono Panu Wojciechowi Czerneckiemu.

4) Wyodrębnienie oddziału inwestycyjnego oraz operacyjnego

Dnia 1 stycznia 2014 roku Zarząd Grupy Nokaut S.A. podjął uchwałę o wyodrębnieniu Oddziału Inwestycyjnego oraz Oddziału Operacyjnego Spółki - jako organizacyjnie i finansowo wyodrębnionego

w istniejącym przedsiębiorstwie zespołu składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonego do realizacji określonych zadań gospodarczych, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4 a pkt. 4 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych oraz art. 2 pkt 27e ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług. W ramach Oddziału Operacyjnego funkcjonują: Kierownik Oddziału, Dział Rozwoju Produktu, Dział Sprzedaży, Dział Traffic, Dział Finansów i Administracji, Dział Infrastruktury IT. Z dniem 6 marca dla każdego Oddziału zostały przypisane oddzielne rachunki bankowe.

5) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zarząd Grupy Nokaut S.A. w raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 4 marca 2014 roku poinformował o zwołaniu na 31 marca 2014 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (tj. Oddziału Operacyjnego Spółki do w pełni kontrolowanej spółki zależnej – spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki) oraz uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych w celu umorzenia.

6) Nabycie Spółki

Zarząd Grupy Nokaut S.A. dnia 17 marca 2014 roku nabył 100 % (100 udziałów) udziałów w spółce MW LEGAL 32 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000440039, REGON 146393710, NIP 7010360301 w kapitale zakładowym w wysokości 5.000 PLN (słownie: pięć tysięcy złotych) za ceną 2000 zł. W dniu 20 marca 2014 roku została zmieniona umowa Spółki, a w niej została podana nowa firma - Nokaut.pl Sp. z o.o. W dniu 31 marca 2014 roku odbędzie się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trakcie, którego przedmiotem głosowania będzie między innymi zgoda na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Grupa Nokaut S.A. (oddziału operacyjnego) do w pełni kontrolowanej spółki zależnej, o której mowa powyżej. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki nastąpi w postaci wyodrębnionego organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych, poprzez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki jako wkładu niepieniężnego.

ZARZĄD GRUPA NOKAUT S.A.

Data: 21.03.2014 r.

Sławomir Topczewski

Michał Jaskólski

Członek Zarządu - p.o. Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupa Nokaut S.A. za 2013 rok

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

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

Członkowie Zarządu:

1.....
Michał Jaskólski, Wiceprezes Zarządu

2.....
Sławomir Topczewski, Członek Zarządu – p.o. Prezes Zarządu

Gdynia, dn. 21.03.2014 roku

O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych za 2013 rok
(roczne sprawozdanie finansowe)
Grupa Nokaut S.A.**

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

Członkowie Zarządu:

1.....

Michał Jaskólski, Wiceprezes Zarządu

2.....

Sławomir Topczewski, Członek Zarządu - p.o. Prezes Zarządu

Gdynia, dn. 21.03.2014 roku

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

Oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (z późniejszymi zmianami)

21 marca 2014 roku

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

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

W roku 2013 Emitent stosował się do większości zasad spisanych w dokumencie stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku, obowiązującym od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

W 2013 roku Grupa Nokaut S.A. odstąpiła od przestrzegania kilku zasad ładu korporacyjnego przyjętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku. Rady Giełdy., o czym poinformowała w raporcie ładu korporacyjnego nr 1/2013 oraz raporcie nr 3/2013. Treść wspomnianych raportów zawierających opis stanowiska Spółki do każdej wyłączonej zasady, została zamieszczona w sekcji Relacji Inwestorskich na stronie korporacyjnej Spółki.

Poniżej przedstawiono stanowisko Spółki w odniesieniu do każdej z zasad ze zbioru Dobrych Praktyk uchwalonych 21 listopada 2012 roku, które na dzień publikacji niniejszego oświadczenia zostały wyłączone ze stosowania przez Spółkę (o których Emitent informował w raporcie ładu korporacyjnego nr 1/2013 z dnia 24 stycznia 2013 roku oraz raporcie nr 3/2013 z dnia 20 maja 2013 roku):

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek

notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

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

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

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

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

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

II. Dobre praktyki realizowane przez Zarząd Spółki

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

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

STANOWISKO SPÓŁKI: Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

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

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

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

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

III. Dobre praktyki stosowane przez członków Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

Raportem o ładzie korporacyjnym nr 2/2013 z dnia 06 lutego 2013 roku Spółka poinformowała, iż dostosowała swoją stronę internetową do zaleceń określonych w Dziale II. Zasada 2. Spółka aktualnie

zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim z wyłączeniem elementów wskazanych w Dziale II. Zasada 1. Pkt 3.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada nr 10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,

STANOWISKO SPÓŁKI: Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady, z uwagi na wysokie koszty oraz obecną strukturę akcjonariatu. W ocenie Spółki publikowane raporty bieżące, materiały oraz informacje dotyczące walnych zgromadzeń w sposób przejrzysty zapewniają dostęp do istotnych informacji w tym zakresie. Jednocześnie Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

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

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

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

Przyjęte zasady stosowane są w sposób ciągły pozwalający zapewnić porównywalność.

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

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

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

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

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

147

Struktura Akcjonariatu Spółki Grupa Nokaut S.A. uwzględniająca co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 31.12.2013 roku i na dzień publikacji niniejszego Oświadczenia:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU (%)
Calvin Managment Ltd. (której współnikami są Wojciech Czernecki i Michał Jaskólski)	1 940 000	25,65%	1 940 000	25,65%
Investor Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	987 500	13,06%	987 500	13,06%

Na mocy otrzymanych zawiadomień w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku poprzez raporty bieżące: , nr 11/2013 z dnia 30 kwietnia 2013 roku, 22/2013 z dnia 10 października 2013 roku, 25/2013 z dnia 18 października 2013 roku, 26/2013 z dnia 22 października 2013 roku Emitent wskazywał zmiany zachodzące w stanie posiadania Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

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

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

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

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

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

1) nie sprzedawać którejkolwiek z posiadanych przez siebie akcji serii A, z wyjątkiem Akcji Sprzedawanych, do upływu dnia następującego dwanaście miesięcy po dniu dokonania przydziału Akcji oferowanych w ofercie publicznej, z zastrzeżeniem, że sprzedaż akcji objętych zakazem sprzedaży może mieć miejsce wyłącznie w przypadku:

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

d) wykonania zobowiązań poszczególnych akcjonariuszy wynikających z zawartych umów

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do obowiązków Zarządu należy w szczególności:

- a) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz w roku, tak aby mogło się odbyć nie później niż w ciągu sześciu (6) miesięcy od zakończenia roku obrotowego,
- b) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa,
- c) prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- d) przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki sprawozdania z działalności Spółki, wniosków w sprawie podziałów zysku, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe,
- e) prowadzenie i bieżąca aktualizacja strony internetowej Spółki oraz zamieszczanie na niej informacji dotyczących Spółki i jej bieżącej działalności zgodnie z wymogami stawianymi stronom internetowym spółek publicznych, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,
- f) przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,
- g) wykonywanie czynności z zakresu prawa pracy; czynności te wykonuje Prezes Zarządu lub wskazany przez niego członek Zarządu,
- h) niezwłoczne powiadamianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których Spółka jest stroną,
- i) sporządzanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rocznego planu finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej na następny rok obrotowy, obejmujący również planowane wydatki inwestycyjne.

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

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

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

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

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

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

Każdy członek Zarządu prezentuje na posiedzeniach Zarządu ważne kwestie dotyczące podporządkowanych mu jednostek organizacyjnych Spółki i poddaje je pod dyskusję oraz uchwały. Każdy członek Zarządu jest uprawniony w granicach wynikających z KSH, Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz innych Regulaminów Spółki do podejmowania decyzji w sprawach jednostek

organizacyjnie mu podległych. Jednocześnie, każdy członek Zarządu jest uprawniony do udzielania wskazówek dotyczących zarządzania również jednostkom organizacyjnym podległym innym członkom Zarządu w sprawach niecierpiących zwłoki. W takim przypadku członek Zarządu jest obowiązany poinformować członka Zarządu bezpośrednio odpowiedzialnego za daną jednostkę organizacyjną o udzielonych wskazówkach.

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

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

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

Zgodnie z art. 430 KSH Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Nokaut S.A. dokonuje zmian w Statucie poprzez podjęcie stosownej uchwały. Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczane w protokole sporządzonym przez notariusza, pod rygorem nieważności. W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, jego zdolność do powzięcia uchwał oraz powzięte uchwały, a przy każdej uchwale liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” oraz „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy.

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

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

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

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

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

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

Wniosku przez Akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału Zakładowego.

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

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

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

Zgromadzeniu, Zgromadzenie niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

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

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

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

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

Zakres kompetencji, obowiązków i uprawnień oraz zasady funkcjonowania organów zarządzających oraz nadzorujących określono w Statucie, Regulaminie Zarządu Spółki Grupa Nokaut S.A. oraz

Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki, których treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki w sekcji Relacje Inwestorskie.

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

W roku obrotowym 2013 w skład osobowy Zarządu Spółki wchodził:

Wojciech Czernecki – Prezes Zarządu,

Michał Jaskólski – Wiceprezes Zarządu,

Sławomir Topczewski – Członek Zarządu.

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

Michał Jaskólski – Wiceprezes Zarządu,

Sławomir Topczewski – Członek Zarządu.

Emitent informował poprzez raport bieżący, iż w dniu 11 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 2/2013, na mocy której powołano Pana Sławomira Topczewskiego w skład Zarządu Spółki, powierzając mu z dniem 01 lutego 2013 roku funkcję Członka Zarządu, natomiast dnia 26 lipca 2013 roku Emitent informował poprzez raport nr 19/2013 o rezygnacji Prezesa Zarządu Spółki.

Zgodnie z zapisanymi postanowieniami Regulaminu Zarządu, Zarząd Spółki obowiązany jest zarządzać majątkiem Spółki i prowadzić sprawy Spółki oraz wykonywać swe obowiązki z najwyższą starannością, wynikającą z profesjonalnego charakteru tej działalności. Reprezentuje Spółkę we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Do obowiązków Zarządu należy w szczególności:

- a) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz w roku, tak aby mogło się odbyć nie później niż w ciągu sześciu (6) miesięcy od zakończenia roku obrotowego,
- b) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa,
- c) prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,

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

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

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

Rada Nadzorcza Spółki Grupa Nokaut S.A. w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 oraz na dzień publikacji niniejszego Oświadczenia funkcjonuje w składzie:

- Wojciech Czernecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rafał Brzoska - Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Meller - Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Filipkowski – Członek Rady Nadzorczej,

- Bartłomiej Gola – Członek Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2013 w składzie Rady Nadzorczej zachodziły następujące zmiany: Marcin Wężyk i Dariusz Piszczatowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, na ich miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 16 stycznia 2014 roku powołało Wojciecha Czerneckiego, Macieja Filipkowskiego oraz Bartłomieja Gola.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 4 marca 2014 roku dokonano wyboru przewodniczącego Rady Nadzorczej. Funkcję tą powierzono Panu Wojciechowi Czerneckiemu.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób. Skład ilościowy Rady Nadzorczej danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na kadencję wynoszącą pięć lat. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Rada działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz regulaminów pozostałych organów Spółki w zakresie uwzględniającym rolę, funkcję, działanie lub zaniechanie Rady Nadzorczej oraz poszczególnych jej członków, jak również na podstawie innych regulacji obowiązujących w Spółce.

Członkiem Rady nie może być członek Zarządu Spółki, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat ani inna osoba podlegająca bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Szczegółowy sposób zwoływania i odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych, należy:

- a) powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,
- b) powołanie i zmiana biegłych rewidentów Spółki,
- c) uchwalanie regulaminu Zarządu,
- d) podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,

e) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem na kwotę przewyższającą równowartość 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy wyrażanie zgody w wybranych sprawach dotyczących spółki zależnej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

We wszystkich sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej za wyjątkiem wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członków Zarządu oraz odwołania członków Zarządu, uchwała podjęta poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest tak samo ważna jak uchwała podjęta na przepisowo zwołanym i odbytym posiedzeniu Rady Nadzorczej, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety. W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także określa sposób jego organizacji. Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy pomocnicze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia w ramach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Grupa Nokaut S.A. nie zostały ustalone komitety.

W związku z faktem, iż Rada Nadzorcza Spółki składa się z sześciu członków, nie jest koniecznym powoływanie wyodrębnionego Komitetu Audytu. Walne Zgromadzenie postanowiło powierzyć kompetencje Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej Spółki.

Sławomir Topczewski

Członek Zarządu - p.o. Prezes Zarządu

Michał Jaskólski

Wiceprezes Zarządu