

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.	6
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	28
1. WPROWADZENIE	30
1.1 NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	30
1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	34
1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA	36
1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	40
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY NOKAUT S.A.	52
2.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	52
2.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	53
2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	54
2.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	55
2.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
3. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	58
<i>Wszystkie poniższe noty są zaprezentowane w oparciu o kontynuację działalności.</i>	58
NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE	58
NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	61
NOTA 3. WARTOŚĆ FIRMY	63
NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	64
NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	65
NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	66
NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	67
NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE	68
NOTA 9. INNE AKTYWA	69
NOTA 10. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	69
NOTA 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	69
NOTA 12. KAPITAŁ ZAPASOWY	73
NOTA 13. KAPITAŁ REZERWOWY	74
NOTA 14. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	75
NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	75
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	75
NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	77
NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	77
NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	78
NOTA 20. ZYSK NA AKCJĘ, WYPŁACONE DYWIDENDY I PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU	79
NOTA 21. PRZYCHODY	79
NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY	80
NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY	81
NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	82
NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE	83
NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	87
NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	88
NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	88
1) Powołanie Członków Rady Nadzorczej	88
2) Umowa objęcia akcji spółki Morizon S.A. przez Grupę Nokaut S.A.	90
3) Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej	91

4) Wyodrębnienie oddziału inwestycyjnego oraz operacyjnego	91
5) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia	91
6) Nabycie Spółki	92
NOTA 29. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR	92
NOTA 30. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ/JEDNOSTKĘ POWIĄZANĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.	93
NOTA 31. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	94
NOTA 32. ZATRUDNIENIE	95
NOTA 33. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPA NOKAUT S.A.	96
NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	96

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU 98

1. HISTORIA, ROZWÓJ I DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	99
2. WPŁYW SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A NA ŚRODOWISKO NATURALNE	102
3. ZAKŁADY I ODDZIAŁY EMITENTA	102
4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	102
5. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	104
6. RODZAJ DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	105
7. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	105
8. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2013	106
a. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej	106
b. Pozyskiwanie nowych klientów	115
c. Marketing i PR	116
d. Struktura inwestycyjna Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.	116
e. Zatrudnienie	118
9. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU	118
10. RYNEK I KONKURENCJA	118
11. PLANY ROZWOJU	119
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	120
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	122
14. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	122
15. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA	123
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	123
17. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH 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.	124
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	124
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.	124
20. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.	125
21. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	125
W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM SPÓŁKA NIE EMITOWAŁA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	125
22. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.	125
GRUPA NOKAUT S.A. NIE PUBLIKOWAŁA PROGNOZ WYNIKÓW ZA ROK 2013 R.	125
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.	125
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.	125
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.	126
26. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ; ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.	126
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.	127
28. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITAŁE 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.	128
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).	129
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.	130
31. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	130
32. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	131
33. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNI ZA:	131
34. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	132

35. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.....	133
36. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	133
37. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	133
38. RYZYKO I INSTRUMENTY FINANSOWE	134
39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	145
1) <i>Powołanie Członków Rady Nadzorczej.....</i>	145
2) <i>Umowa objęcia akcji spółki Morizon S.A. przez Grupę Nokaut S.A.</i>	147
3) <i>Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej.....</i>	147
4) <i>Wyodrębnienie oddziału inwestycyjnego oraz operacyjnego</i>	147
5) <i>Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.....</i>	148
6) <i>Nabycie Spółki</i>	148

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. ...	151
--	------------

**LIST PREZESA ZARZĄDU
GRUPY KAPITAŁOWEJ
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 porównywarke 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
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

GRUPA KAPITAŁOWA
Grupa Nokaut Spółka Akcyjna

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Grupa Nokaut Spółka Akcyjna

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

4. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy potwierdzenia złożenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni do Krajowego Rejestru Sądowego.
6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami).

Wojciech Komer

Biegły rewident nr 12651
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

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

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT SPÓŁKA AKCYJNA NA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

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

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej i jednostek podporządkowanych jest nieoznaczony.

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. 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 Jednostki Dominującej 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 Niepublicznych	987,5	98,75	13,06
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

Posiadane przez akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

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

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

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodziło:

- Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu,
- Sławomir Topczewski - Członek Zarządu.

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

- 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej:

- 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).

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. wchodzi jednostka zależna:

Lp.	Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
1	Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	-	-	31.12.2013

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie wystąpiły zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

W dniu 20 maja 2013 roku Jednostka Dominująca zwiększyła zaangażowanie kapitałowe w spółce zależnej Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. z 69,9% na 100% na skutek nabycia 68 udziałów w spółce od udziałowców mniejszościowych.

Objęte konsolidacją sprawozdanie finansowe spółki zależnej nie było badane przez podmiot uprawniony do badania; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. Udział tej jednostki w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 1,5%, a w przychodach ze sprzedaży 3,9%.

Jednostka Dominująca skonsolidowała wszystkie spółki zależne.

1.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nieobjęte konsolidacją

Konsolidacją zostały objęte wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A.

1.3. Odstępstwa od zasad konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 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, biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 21 marca 2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut Spółka Akcyjna z dnia 26 czerwca 2013 roku.

Do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy potwierdzenia złożenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni do Krajowego Rejestru Sądowego. Otrzymaliśmy od Jednostki Dominującej potwierdzenie wysłania do Sądu sprawozdań finansowych w dniu 9 lipca 2013 roku.

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

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

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

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej Grupa Nokaut Spółka Akcyjna uchwałą numer 9/2013 z dnia 10 maja 2013 roku

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

1.6. Zakres i termin badania

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało przeprowadzone w dniach od 17 marca 2014 roku do 21 marca 2014 roku w siedzibie podmiotu uprawnionego.

1.7. Deklaracja niezależności

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

1.8. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Jednostki Dominującej w pisemnym oświadczeniu z dnia 21 marca 2014 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ujawnieniu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zarząd Jednostki Dominującej oświadczył także, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją,

dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2013 tys. zł	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	6 951	2 713	6 064
Wartości niematerialne	5 272	1 117	4 546
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	593
Rzeczowe aktywa trwałe	1 108	1085	479
Udzielone pożyczki długoterminowe	507	450	422
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51	43	24
Inne rozliczenia międzyokresowe	13	18	-
Aktywa obrotowe	12 207	17 307	1 841
Należności krótkoterminowe	1 082	851	626
Środki pieniężne	11 076	16 395	170
Inne aktywa	49	61	1045
Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa razem	19 158	20 020	7 905

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2013 tys. zł	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny	16 581	17 238	6 586
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 581	17 212	6 568
Kapitał podstawowy	756	756	586
Udziały (akcje) własne	-332	-	-
Kapitał zapasowy	23 264	23 762	3 506
Kapitał rezerwowy	938	440	422
Zyski zatrzymane	-8 045	- 7 746	2 054
- zysk/ strata netto	- 205	- 7 736	2 084
- strata z lat ubiegłych	- 7 840	- 10	- 30
Przypadający udziałom niekontrolującym	-	26	18
Zobowiązania długoterminowe	352	341	130
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38	63	11
Leasing finansowy	314	278	119
Zobowiązania krótkoterminowe	2 225	2 441	1 189
Leasing finansowy	300	182	129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 532	785	654
Inne zobowiązania	197	222	193
Rezerwy na zobowiązania	108	1 135	57
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88	117	156
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalność zaniechana	-	-	-
Pasywa razem	19 158	20 020	7 905

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

	01.01.2013 – 31.12.2013 tys. zł	01.01.2012 – 31.12.2012 tys. zł	01.01.2011 – 31.12.2011 tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 924	10 539	8 139
Koszty działalności operacyjnej	12 339	9 254	5 550
Zysk/Strata ze sprzedaży	- 415	1 285	2 589
Pozostałe przychody operacyjne	114	164	129
Pozostałe koszty operacyjne	227	9 895	118
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	- 528	- 8 446	2 600
Przychody finansowe	511	791	41
Koszty finansowe	221	41	35
Zysk/Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 238	- 7 696	2 606
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
Odpis wartości firmy	-	-	-
Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Zysk/Strata brutto	- 238	- 7 696	2 606
Podatek dochodowy	-33	32	511
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-	-
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	- 205	- 7 728	2 095
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/Strata netto	- 205	- 7 728	2 095
Zysk/Strata netto przypadająca:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 205	- 7 736	2 084
- udziałom niekontrolującym	-	8	11

2.3. Skonsolidowane 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	- 205	- 7 728	2 095
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	- 205	- 7 728	2 095
Całkowite dochody przypadające:	- 205	- 7 728	2 095
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 205	- 7 736	2 084
- udziałom niekontrolującym	-	8	11

2.4. Wskaźniki finansowe

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			11 924	10 539	8 139
Suma aktywów (tys. zł)			19 158	20 020	7 905
Kapitał własny (tys. zł)			16 581	17 238	6 586
Całkowity dochód za okres (tys. zł)			-206	-7 728	2 095
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	-3,5%	12,2%	31,8%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-2,0%	-73,0%	32,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-1,7%	-73,3%	25,7%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-1,2%	-30,9%	46,5%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto/aktywa ogółem	max	1,1%	-38,6%	26,5%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,6	0,5	0,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe	max	10,8	9,7	5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*360	min	12	25	22
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/ (koszty działalności operacyjnej-amortyzacja-koszty pracy))*360	min	48	55	57
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	7,0	6,2	5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	2,4	6,4	1,1
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,9	0,8

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	6,0	14,5	0,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	6,0	14,5	0,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,3	1,1	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	10 176,2	14 866	865
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	53,1%	80,5%	10,9%

W roku badanym w porównaniu z rokiem ubiegłym wskaźnik zyskowności sprzedaży uległ dalszemu obniżeniu. Pozostałe wskaźniki rentowności uległy poprawie, ale w dalszym ciągu przyjęły wartości ujemne, które są wynikiem straty netto poniesionej przez Grupę w roku badanym. Na skutek pogorszenia relacji przychodowo – kosztowej na podstawowej działalności operacyjnej, w roku badanym Grupa Kapitałowa poniosła stratę na sprzedaży w wysokości (-)415 tys. zł oraz stratę na działalności operacyjnej w wysokości (-)528 tys. zł.

3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe spółki zależnej będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez te jednostki.

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

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

4.2. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkich jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

4.3. Zasady (polityka) rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada aktualną dokumentację, opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady (politykę) rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zasady (polityka) rachunkowości Grupy zostały przedstawione w punkcie nr 1.4 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

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

4.4. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.5. Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udział niekontrolujący na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpił.

Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w punkcie nr 11-13 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.6. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiła.

4.7. Wyłączenia konsolidacyjne

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

Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów oraz wyłączenia z tytułu dywidend w 2013 roku nie wystąpiły.

4.8. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

4.9. Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik finansowy działalności Grupy Kapitałowej przedstawiona została w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.10. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

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

Wojciech Komer

Biegły rewident nr 12651
Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

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

Niniejszy raport zawiera 14 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

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

grupa nokaut

Gdynia, 21 marca 2014 r.

1. WPROWADZENIE

1.1 NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółki Grupa Nokaut S.A. jest działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63). Grupa Nokaut S.A. jest podmiotem działającym w branży e-commerce. Spółka prowadzi platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. Witryna internetowa Nokaut.pl umożliwia porównywanie cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe oraz udostępnia narzędzia umożliwiające użytkownikowi

(kupującemu) dokonanie wyboru najlepszego oferenta. Dla sklepów internetowych witryna stanowi platformę do prezentacji swojej oferty oraz dodatkowy przekaznik informacji na temat swojej działalności. Grupa Nokaut S.A. świadczy usługę zdefiniowaną jako „możliwość prezentacji (wyświetlania) oferty klienta, jej promocji i reklamy w internetowej porównywarkie cen oraz w serwisach partnerów”. Płatność za usługę polega na zakupie punktów, które klient może następnie wykorzystać na opłacenie kosztu przekierowań. Każde przekierowanie z platformy bezpośrednio do witryny klienta powoduje zmniejszenie się liczby punktów. Dodatkowym istotnym źródłem przychodów związanym nieodłącznie z wyżej opisaną usługą jest sprzedaż powierzchni reklamowej na stronach www.nokaut.pl.

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

CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek zależnych jest nieoznaczony.

SKŁAD GRUPY

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

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

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

Jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym zostały skonsolidowane metodą pełną.

Nabycie kontroli nad spółką zależną SklepyFirmowe.pl Spółka z o.o. przez poprzednika prawnego jednostki dominującej nastąpiło na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 15 września 2009 roku z bmp Media Investors AG & Co.KGaA. Na podstawie powyższej umowy jednostka dominująca nabyła 158 udziałów w kapitale zakładowym spółki SklepyFirmowe.pl (69,9%) o łącznej wartości nominalnej 79 tys. PLN za cenę 639,2 tys. PLN. Natomiast nabycie pozostałych udziałów miało miejsce w maju 2013r. Były to łącznie 64 udziały o wartości nominalnej łącznie 34 tys. zł nabyte za cenę 120 tys. zł.

POŁĄCZENIA SPÓŁEK

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2013 nie miało miejsca połączenie jednostki dominującej z innym podmiotem gospodarczym.

SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 01 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 poinformowana 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 przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------|--|
| Sławomir Topczewski | – Członek Zarządu p.o. Prezes Zarządu, |
| Michał Jaskólski | – Wiceprezes Zarządu. |

SKŁAD RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Nadzorczej 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 Spółka „Emitent” w raporcie bieżącym nr 10/2014 przekazała informację o dokonaniu wyboru nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wyboru dokonano na posiedzeniu Rady Nadzorczej dnia 04.03.2014 roku .

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Poniższe skonsolidowane 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.

Skonsolidowane 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 skonsolidowane 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę dominującą oraz jej spółkę zależną przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

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

KLASYFIKACJA UMÓW LEASINGU

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

AKTYWA I REZERWY NA ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

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

STAWKI AMORTYZACYJNE

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

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

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

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

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

1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA

WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Nokaut S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. za rok 2012 jest HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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,
 - 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

37

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.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które jeszcze nie obowiązują nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę. Ich zastosowanie w ocenie Zarządu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które jeszcze nie obowiązują nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.

PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

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

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

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

WARTOŚĆ FIRMY

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

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

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

ŚRODKI TRWAŁE

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące amortyzacji:

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

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

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Stosowane stawki amortyzacyjne:

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

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

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

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

UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

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

AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku 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 odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

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

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

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

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

Inne środki pieniężne obejmują także naliczone bilansowo odsetki od lokat bankowych na dzień 31 grudnia 2012 r.

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

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

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

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

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je

do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza cyklu obrotowego od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym cykl obrotowy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

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

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

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

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

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

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

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

DOTACJE RZĄDOWE

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

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

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

PŁATNOŚCI REALIZOWANE NA BAZIE AKCJI

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych. Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych na bazie akcji i rozliczanych instrumentami kapitałowymi wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności na bazie akcji rozliczanych środkami pieniężnymi ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego (do momentu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane), a także na dzień rozliczenia, wycenia się wartość godziwą zobowiązania, z odniesieniem wszelkich zmian wartości godziwej na wynik roku

KAPITAŁ WŁASNY

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

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

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

REZERWY

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

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

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

REZERWY NA NIETYKORZYSTANE URLOPY

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

REZERWY NA ODPRAWY EMERYTALNE

Kierując się zasadą istotności Grupa 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 Grupa 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

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

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

UJĘCIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

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

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

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

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND

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

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

LEASING

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

WALUTY OBCE

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

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

PODATEK BIEŻĄCY

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

KOREKTA BŁĘDU ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

Gdynia dn. 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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY NOKAUT S.A.

2.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2013	31.12.2012
I. Aktywa trwałe		6951	2713
1. Wartości niematerialne	2	5272	1117
2. Inwestycje w jednostki zależne	3		
3. Rzeczowe aktywa trwałe	4	1108	1085
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	5	507	450
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	51	43
6. Inne rozliczenia międzyokresowe		13	18
II. Aktywa obrotowe		12207	17307
1. Należności krótkoterminowe	7	1082	851
2. Środki pieniężne	8	11076	16395
3. Inne aktywa	10	49	61
4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	11		
Aktywa razem		19158	20020

Pasywa		31.12.2013	31.12.2012
I. Kapitał własny		16581	17238
A. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		16581	17212
1. Kapitał podstawowy	11	756	756
2. Udziały (akcje) własne		-332	
3. Kapitał zapasowy	12	23264	23762
4. Kapitał rezerwowy	13	938	440
- w tym kapitał dotyczący rozliczenia programu motywacyjnego		440	
- w tym kapitał przeznaczony na nabycie akcji własnych		498	
5. Zyski zatrzymane		-8045	-7746
- zysk/strata netto		-205	-7736
- strata z lat ubiegłych		-7840	-10
B. Przypadający udziałom niekontrolującym	14	0	26
II. Zobowiązania długoterminowe		352	341
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	38	63
2. Leasing finansowy	16	314	278

III. Zobowiązania krótkoterminowe		2225	2441
1. Leasing finansowy	16	300	182
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	1532	785
3. Inne zobowiązania	17	197	222
4. Rezerwy na zobowiązania	18	108	1135
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	88	117
Pasywa razem		19158	20020

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

2.2. SKONSOLIDOWANY 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		11924	10539
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	11924	10539
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21		
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		12339	9254
1. Amortyzacja		697	1481
2. Zużycie materiałów i energii		132	154
3. Usługi obce		8260	4132
4. Podatki i opłaty		90	99
5. Wynagrodzenia		2512	2470
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		481	607
7. Pozostałe koszty rodzajowe		167	311
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		-415	1285
1. Pozostałe przychody operacyjne	22	114	164
2. Pozostałe koszty operacyjne	22	227	9895
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-528	-8446
1. Przychody finansowe	22	511	791
2. Koszty finansowe	22	221	41
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ		-238	-7696
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO		-238	-7696
1. Podatek dochodowy	23	-33	32
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-205	-7728
B. Działalność zaniechana			
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym		-205	-7728
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-205	-7736
2. Przypadający udziałom niekontrolującym		0	8
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	20		
- podstawowy z działalności kontynuowanej		-0,03	-1,07
- rozwodniony z działalności kontynuowanej		-0,03	-1,07

- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-0,03	-1,07
---	--	-------	-------

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

2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
I. Zysk netto za rok obrotowy	-205	-7 728
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:	-205	-7 728
a) przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-205	-7736
b) przypadające akcjonariuszom niesprawującym kontroli		8

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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Udziały (akcje) własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
					Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2013	756	0	23 763	440	0	-10	-7 736	17 212	26	17 238
Zmiany polityki rachunkowości										
Korekta błędów										
Saldo po zmianach										
Zmiany w okresie	0	-332	-498	498	0	-7830	7531	-299	-26	-657
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej										0
Nabycie akcji własnych		-332								-332
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy			-498	498						0
Podział wyniku 2012						-7736	7736			0
Ujęcie programu motywacyjnego										
Zysk/strata netto jednostki dominującej							-205	-205		-205
Zakup udziałów w jednostce zależnej						-120		-120		-120
Przeniesienie kapitałów udziałów niekontrolujących								26	-26	0
Inne całkowite dochody od 01.01.2013 do 31.12.2013										0

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

Zysk netto jednostki zależnej										0
Stan na 31 grudnia 2013	756	-332	23264	938	0	-7840	-205	16 913	0	16 581

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2012	586	3 506	422	2084	-30		6 568	18	6 586
Zmiany polityki rachunkowości									
Korekta błędów									
Saldo po zmianach									
Zmiany w okresie	170	20256	18	-2 084	20	-7736	10644	8	10652
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej	170	20230					20400		20400
Rozliczeni kosztów IPO		-2038					-2038		-2038
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy									
Podział wyniku 2011		2 064		-2084	20				
Ujęcie programu motywacyjnego			18				18		18
Zysk/strata netto jednostki dominującej						-7 754	-7 754		-7754
Inne całkowite dochody od 01.01.2012 do 31.12.2012									
Zysk netto jednostki zależnej						18	18	8	26
Stan na 31 grudnia 2012	756	23762	440	0	-10	-7 736	17 212	26	17 238

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. SKONSOLIDOWANE 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	-238	-7696
II. Korekty razem	161	11832
1. Amortyzacja	697	1481
2. Odpisana wartość firmy	0	593
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-199	-2
4. Zmiana stanu rezerw	-1 049	95
5. Zmiana stanu należności	-105	147
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 314	-148
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-23	1910
8. Zapłacony podatek dochodowy	-474	-362
9. Inne korekty		14
10. Zysk z działalności inwestycyjnej		8104
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-77	4136
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	656	
1. Z aktywów finansowych, w tym:	648	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	449	
- odsetki	199	
2. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	
II. Wydatki	5 263	6021
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 823	6021
2. Nabycie udziałów w jednostce zależnej		
3. Udzielone pożyczki	440	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 607	-6021
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	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
3. Inne zobowiązania finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-635	18110
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-5319	16225

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 319	16225
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	16 395	170
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	11 076	16395

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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wszystkie poniższe noty są zaprezentowane w oparciu o kontynuację działalności.

NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

SklepyFirmowe.pl. Spółka z o.o. prowadzi, w domenie www.sklepyfirmowe.pl, platformę online oferującą infrastrukturę umożliwiającą prowadzenie sklepu internetowego. Platforma oferowana jest w modelu SaaS (*Software as a Service*). Model ten polega na tym, że oprogramowanie sklepu internetowego jest zainstalowane, przechowywane i udostępniane użytkownikom poprzez sieć Internet. Umożliwia to potencjalnemu nabywcy sklepu rozpoczęcie sprzedaży produktów w kilka minut od rozpoczęcia procesu zakładania sklepu. Użytkujący sklep poza podstawowymi funkcjonalnościami otrzymują również pomoc techniczną oraz bieżące aktualizacje oprogramowania. Korzystający z platformy sklepowej mają również możliwość korzystania z różnych usług dodatkowych zintegrowanych ze sklepem internetowym np. integracja i promocja w porównywarkach cen, zakup własnej domeny sklepu czy pozycjonowanie sklepu w wyszukiwarkach internetowych. Odpłatność za sklep jest rozliczana w formie miesięcznych abonamentów, bądź w postaci mieszanej - abonament wraz z prowizją od sprzedanych produktów. Dodatkowym istotnym źródłem przychodów związanym nieodłącznie z wyżej opisaną usługą jest emisja reklam w serwisie bazarek.pl, który prezentuje oferty wszystkich sklepów funkcjonujących na bazie oprogramowania SklepyFirmowe.pl.

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

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

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

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

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

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

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

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

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów, zysków/strat oraz innych istotnych informacji dla poszczególnych segmentów Grupy za okresy sprawozdawcze od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

SEGMENTY OPERACYJNE			
Wyszczególnienie	Usługa porównywania cen (SEGMENT I)	Usługa udostępniania oprogramowania (SEGMENT II)	Nieprzypisane
na dzień 31.12.2013 oraz za okres od 01.01. do 31.12.2013			
AKTYWA	7 371	54	11 733
ZOBOWIĄZANIA	2 365	1	211
PRZYCHODY	11 530	465	553
KOSZTY	12 458	176	153
WYNIK	-928	290	399
na dzień 31.12.2012 oraz za okres od 01.01. do 31.12.2012			
AKTYWA	2 518	78	17 424
ZOBOWIĄZANIA	2 537	1	244
PRZYCHODY	10 194	455	846
KOSZTY	18 825	329	36
WYNIK	-8 631	126	810

Nie przypisane aktywa przekraczają 10% aktywów Grupy. Powyższe wynika z wysokiego stanu lokat i środków pieniężnych w jednostce dominującej (10 831 tys. zł) co stanowi 92,3% aktywów nieprzypisanych. Zgodnie z zasadą Grupy środki pieniężne nie są alokowane do poszczególnych segmentów.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2013 roku żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10 procentowego progu udziału w łącznych przychodach za poszczególne okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012. Grupa prowadzi swoją działalność wyłącznie w kraju.

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

Do dnia 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa 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 4 146 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, realizujące dwa główne cele: 1) budowę oprogramowania umożliwiającego dokonywanie zakupów internetowych (zakup i płatność) poprzez urządzenia mobilne, takie jak tablet i smartfon, w pełni wykorzystując możliwości tych urządzeń i projektując aplikacje dedykowane obecnym na rynku systemom operacyjnym oraz 2) dostosowanie funkcjonalności aplikacji mobilnych do zmian zachodzących w samej porównywance - w przyszłości platformie handlowej. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły w 2013 roku 10 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 i prawne na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiają się następująco:

Wartości niematerialne	31.12.2013	31.12.2012
1) koszty zakończonych prac rozwojowych	261	394
2) koszty prac rozwojowych w toku	4996	682
3) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	15	27
- oprogramowanie komputerowe		27
4) inne wartości niematerialne		14
Wartości niematerialne razem	5 272	1 117

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	5 527	681	282	65	6 555
zwiększenia (z tytułu)	0	4 315	7	0	4 322
- wytworzone					0
- z zakupu bezpośredniego		4315	7		4 322
zmniejszenia (z tytułu)	0	0		0	0
- przemieszczenie wewnętrzne					0
- korekta wartości początkowej					0
wartość brutto na dzień 31.12.2013	5 527	4 996	289	65	10 877
umorzenie na dzień 01.01.2013	5132	0	257	50	5439
amortyzacja za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	133		22	11	166
umorzenie na dzień 31.12.2013	5 265	0	279	61	5 605
wartość netto na dzień 31.12.2013	262	4 996	10	4	5 272

wartość brutto na dzień 01.01.2012	5 527	63	251	65	5 906
zwiększenia (z tytułu)	0	5 775	31	0	5 806
- wytworzone					0
- z zakupu bezpośredniego		5775	31		5 806
zmniejszenia (z tytułu)	0	5 157	0	0	5 157
- przemieszczenie wewnętrzne					0
- korekta wartości początkowej		5157			5157
wartość brutto na dzień 31.12.2012	5 527	681	282	65	6 555
umorzenie na dzień 01.01.2012	1083		239	37	1359
umorzenie wynikające z odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	2945				2945
amortyzacja za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	1105		16	13	1134

umorzenie na dzień 31.12.2012	5 133	0	255	50	5 438
wartość netto na dzień 31.12.2012	394	681	27	15	1 117

Grupa nie użytkuje wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	31.12.2013	31.12.2012
Własne	5 272	1 117
Wartości niematerialne razem	5 272	1 117

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

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

NOTA 3. WARTOŚĆ FIRMY

W wyniku objęcia kontroli w jednostkach zależnych oraz nadwyżki cen nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto powstała wartość firmy. W dniu 15 września 2009 roku została zawarta umowa pomiędzy Nokaut Sp. z o.o. (poprzednik prawny Grupa Nokaut S.A.), a bmp Media Investors AG & Co. KGaA (ówczesny udziałowiec Grupa Nokaut S.A.), której przedmiotem było nabycie przez jednostkę dominującą 69,9% udziałów Spółki działającej pod firmą Sklepyfirmowe.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przejęcie zostało rozliczone zgodnie z regulacjami MSSF 3 przy użyciu metody nabycia. Dokonano alokacji ceny nabycia do wartości godziwej nabytych aktywów netto w związku z czym wystąpiła wartość firmy w kwocie nadwyżki ceny nabycia (639 tys. PLN) nad wartością godziwą aktywów netto (46 tys. PLN) w kwocie 593 tys. PLN.

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, którzy są zaliczani do kierownictwa spółki Sklepy Firmowe Sp. z o.o.

W roku 2013 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.

Wartość firmy	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wartość udziałów - jednostki zależne	282		593
Wartość firmy razem	282	-	593

NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2013	31.12.2012
Środki trwałe, w tym:	1108	1085
- urządzenia techniczne i maszyny	925	944
- środki transportu	149	96
- inne środki trwałe	34	45
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1108	1085

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 01.01.2013	1620	170	80	1870
zwiększenia (z tytułu)	462	114	2	578
- nabycie	117		2	119
- leasing finansowy	345	114		459
zmniejszenie z tytułu	39		0	39
- likwidacja	39			39
wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2013	2043	284	82	2409
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		0	-18
umorzenie na dzień 31.12.2013	1119	134	48	1301
wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2013	924	150	34	1108

wartość brutto środków trwałych na dzień 01.01.2012	713	170	50	933
zwiększenia (z tytułu)	915	0	33	948
- nabycie	479	0	33	512
- leasing finansowy	436	0		436
zmniejszenie z tytułu	4	0	8	12
- likwidacja	4	0	8	12
wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2012	1624	170	75	1869

umorzenie na dzień 01.01.2012	383	40	31	454
amortyzacja za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	300	34	8	342
korekta umorzenia z tytułu likwidacji środka trwałego	-4		-8	-12
umorzenie na dzień 31.12.2012	679	74	31	784
wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2012	945	96	44	1085

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2013	31.12.2012
1) własne	437	570
2) używane na podstawie umowy leasingu, w tym:	671	515
- urządzenia techniczne i maszyny	522	419
- środki transportu	149	96
Środki trwałe bilansowe razem	1108	1085

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

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

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

NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	31.12.2013	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 nacie 31 Transakcje z podmiotami powiązanymi, jako, że spółka VIRTAL Sp. z o.o. jest spółka 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 jednostkę dominującą za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości weryfikując stopień prawdopodobieństwa uzyskania wpływów z należności przeterminowanych. Na wartość wpływów zagrożonych utratą, zostały utworzone odpisy aktualizujące. Wysokość odpisu aktualizującego ustalana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego w drodze szczegółowej analizy prawdopodobieństwa spłaty należności przeterminowanej.

Należności krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	469	313
2. Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	482	385
3. Inne	131	153
Należności krótkoterminowe netto, razem	1082	851
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	18	18
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1100	869

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	18	34
1) zwiększenia	0	22
2) zmniejszenia	0	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	1082	851
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	1082	851

Grupa Kapitałowa nie posiada należności w innej walucie niż PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2013	31.12.2012
1) do 1 miesiąca	433	266
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	332

5) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	18	18
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	469	314

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		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)	18	66
6) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	18	18
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	0	48

NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości 11 076 tys. zł.

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

Środki pieniężne	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne	11 076	16 395
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 076	16 395
Środki pieniężne, razem	11 076	16 395

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2012
W walucie polskiej	11 076	16 395
Środki pieniężne, razem	11 076	16 395

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

NOTA 9. INNE AKTYWA

Inne aktywa w całości dotyczą krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Inne aktywa	31.12.2013	31.12.2012
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	61	79
1. długoterminowe	13	18
- licencje	13	18
2. krótkoterminowe	48	61
- ubezpieczenia	8	6
- prenumerata czasopism	2	2
- licencja Google Apps	10	9
- pozostałe	28	44
Inne aktywa, razem	61	79

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie licencji oraz domen.

NOTA 10. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2013 roku oraz w okresach porównawczych nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

NOTA 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Poniżej zaprezentowano całkowity kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 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 Dariusz Piszczatowski)	0,1	Seria A	710,7	71,07	710,7	9,40%	9,40%
6. Pozostali	0,1	Seria A,B,C	3115,8	311,58	3115,8	41,19%	41,19%
RAZEM			7 564	756,4	7 564	100	100

70

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 31.12.2012r.	Zwiększenie/ zmniejszenie w roku 2013	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień 31.12.2013r.	Udział w kapitale zakładowym/udział w ogólnej liczbie głosów (%) na dzień 31.12.2013 r.	Liczba akcji/ liczba głosów na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu (21.03.2014 r.)	Udział w kapitale zakładowym/udział w ogólnej liczbie głosów (%) na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu (21.03.2014 r.)
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 na akcjach. 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 otrzymano zawiadomienie od Pana Michała Jaskólskiego o zbyciu 92 174 sztuk akcji w okresie od 3 czerwca do 9 września po średniej cenie 2,84zł. 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 2125 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 2013r.

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

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 2013r.

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

Dnia 10 października 2013 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 2013r.

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 12. 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	0	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 Spółka utworzyła kapitał rezerwowy mający pokrycie z kapitału zapasowego. Emitent informował o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 28/2013 z dnia 8 listopada 2013r.

NOTA 13. 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	0	18
Kapitał zapasowy, 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, umożliwiając objęcie wskazanym osobom akcji serii B w kapitale zakładowym. Przyznanie świadczeń zostało rozliczone stosownie do postanowień MSSF 2 jako transakcja płatności w formie akcji rozliczana w instrumentach kapitałowych. 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 14. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Jednostka dominująca jest w 100% właścicielem udziałów w jednostce zależnej Sklepy Firmowe Sp. z o.o.

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	0	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

75

NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

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

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

Zobowiązania finansowe:	31.12.2013	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 leasingowych 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	0

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	1532	786
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	193	221
Inne	5	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2030	1189

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2012
W walucie polskiej	2030	1182
W USD	0	7
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2030	1189

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	31.12.2013	31.12.2012
1) terminowe	758	717
2) przeterminowane	776	69
- do 30 dni	775	68
- powyżej 30 dni	1	1
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy, razem:	1532	786

NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Grupa Kapitałowa kierując się zasadą istotności nie tworzy rezerw na odprawy emerytalne. Nie utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne nie wpływa w istotny sposób na zaprezentowaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Rezerwa na świadczenia urlopowe	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	126	31
1) zwiększenia	51	126
2) wykorzystanie		
3) rozwiązanie	88	31

Stan na koniec okresu	89	126
------------------------------	-----------	------------

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

W roku 2013 nie wystąpiła rezerwa na koszty zamknięcia zaniechanych projektów.

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

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

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

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

Zysk/ strata 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	-205	-7 728
5. Strata netto z działalności zaniechanej		0
6. Strata netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	-205	-7 728
7. Strata na jedną akcję (PLN)	-0,03	-1,07
8. Rozwodniony zysk na jedną akcję	-0,03	-1,07

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

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem Spółka nie wypłacała dywidend. Wynik za rok 2013 to strata w wysokości 205 tys. zł.

NOTA 21. PRZYCHODY

W roku 2013 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 11 924 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	9 853	9 233
Kampanie reklamowe	2051	748

Inne usługi	20	558
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	11 924	10 539

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Kraj	11 924	10 539
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	11 924	10 539

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

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
Pozostałe przychody	31	62
Pozostałe przychody operacyjne, razem	114	164

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty zaniechanych prac rozwojowych		4806
Odpis z tytułu utraty wartości zakończonych prac rozwojowych		2945
Rezerwa na koszty zamknięcia zaniechanych projektów		986
Odpis z tytułu utraty wartości prac rozwojowych w toku		426
Najem mieszkań służbowych	83	102
Odpisy aktualizujące wartość należności		22
Pozostałe koszty	144	607
Pozostałe koszty operacyjne, razem	227	9894

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	28
Odsetki od lokaty	422	763
Pozostałe	13	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	511	791

Główną pozycją w przychodach finansowych są odsetki od lokat.

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
Inne koszty finansowe, razem	23	13

NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
1. Zysk brutto przed opodatkowaniem	-238	-7 696
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku brutto według obowiązującej stawki podatkowej		
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	138	-3 184
5. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej	0	0
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	-33	32
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-33	32

8. Efektywna stawka podatkowa	0%	0%
9. Podatek dochodowy bieżący		
- wykazany w rachunku zysków i strat		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		

Struktura podatku dochodowego	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek odroczony	-33	32
Podatek dochodowy razem	-33	32

NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-238	-7696
II. Korekty razem	161	11832
1. Amortyzacja	697	1481
2. Odpis wartości firmy		593
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-199	-2
4. Zmiana stanu rezerw	-1049	114
5. Zmiana stanu należności	-105	147
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1314	-148
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-23	1891
8. Zapłacony podatek dochodowy	-474	-362
9. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	0	8104
10. Inne korekty		14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-77	4136
Środki pieniężne razem na początek okresu	16395	170
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	16395	170
- inne środki pieniężne	0	
Środki pieniężne razem na koniec okresu	11076	16395
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11076	16395

*Objaśnienie pozycji środki pieniężne

Środki pieniężne	31.12.2013	31.12.2012
- środki pieniężne na lokatach	11 030	16 183
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	39	37
- odsetki naliczone bilansowo od posiadanych lokat do 3 miesięcy	7	175
Środki pieniężne, razem	11 076	16 395

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

DODATKOWE NOTY

NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 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 Grupy, 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		11076	16395	11076	16395
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	314	469	314
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	1532	786	1532	786

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

Wyłączenie aktywów

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

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

Ryzykami, na które narażona jest Grupa, są:

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

- ryzyko płynności.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji instrumentami pochodnymi.

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

Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. 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	314
Środki pieniężne	8	11076	16395
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		11545	16709

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

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

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

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe

	31.12.2013		31.12.2012	
	bieżące	zaległe	bieżące	zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	433	54	266	66
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług		18		18
Należności z tytułu dostaw i usług netto	433	36	266	48
Pozostałe należności krótkoterminowe:				
Pozostałe należności	614		191	
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności				
Pozostałe należności netto	614	0	191	0
Należności finansowe razem	1047	36	457	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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie były wykorzystywane.

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

Ryzyko płynności

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

Inne ryzyka niż ryzyko w zakresie instrumentów finansowych

Ryzyka związane z otoczeniem, z prowadzoną działalnością oraz związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami zostały opisane w punkcie 38 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. za 2013 rok.

NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa 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. 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.

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

Wybrane dane finansowe	31.12.2013		31.12.2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11924	2832	10539	2525
Zysk na działalności operacyjnej	-238	-57	-8446	-2024
Zysk brutto	-238	-57	-7696	-1844
Zysk netto	-205	-49	-7728	-1852
Całkowite dochody ogółem	-205	-49	-7728	-1852
Aktywa razem	19158	4620	20020	4897
Rzeczowe aktywa trwałe	1108	267	1085	265
Należności krótkoterminowe	1082	261	851	208
Zobowiązania krótkoterminowe	2225	537	2441	597
Zobowiązania długoterminowe	352	85	341	83
Kapitał własny	16581	3998	17238	4217
Kapitał podstawowy	756	182	756	185
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-77	-18	4136	991
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4607	-1094	-6021	-1443
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-635	-151	18110	4339
Zmiana stanu środków pieniężnych	-5319	-1263	16225	3888
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-0,03	-0,01	-1,07	-0,26
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	-0,03	-0,01	-1,07	-0,26

NOTA 30. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ/JEDNOSTKĘ POWIĄZANĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały takich transakcji.

NOTA 31. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje w roku w okresie 01.01 -31.12.2013

		01.01.2013 - 31.12.2013				
	Wyszczególnienie	Tytuł transakcji	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 okresie 01.01-31.12.2012

		01.01.2012 - 31.12.2012				
	Wyszczególnienie	Tytuł transakcji	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	1.12.2013	1.12.2012
Przeciętne zatrudnienie, razem	55	58
w tym, pracownicy umysłowi	55	58
Razem	55	58

Rotacja kadr	01.2013 – 31.12.2013	01.2012 – 31.12.2012
Liczba pracowników przyjętych	6	48
Liczba pracowników zwolnionych	-56	-6
Razem	-50	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 Marczuk	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 nadzorującym 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

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

3. Pozostałe usługi poświadczające	0	14
- w tym wypłacone w 2013 r.	0	14
4. Usługi doradztwa podatkowego		2
- w tym wypłacone w 2013 r.		2
5. Pozostałe usługi	10	20
- w tym wypłacone w 2013 r.	10	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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

1. Historia, rozwój i działalność jednostki dominującej

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

Najważniejsze wydarzenia:

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

- 2011 r.**
- Nokaut.pl wypuszcza mobilną aplikację serwisu dla właścicieli telefonów iPhone, umożliwiającą m. in. porównanie cen produktu poprzez zeskanowanie telefonem jego kodu kreskowego
 - Spółka uruchamia kolejny serwis. Loty.Nokaut.pl oferuje Użytkownikom 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
 - Spółka uruchamia nowy system bazy wzorcowej czego efektem jest wyższej jakości katalog produktów
 - 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 Emitenta, 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)	0,10	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. Quercus Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	0,1	Seria A	346,90	34,69	346,90	4,59%	4,59%
6. 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%

101

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	1 940,00	25,65%	28,86%
2. Michał Jaskólski	0,1	Seria A	172,70	17,27	172,70	2,28%	
3. Wojciech Czernecki *	0,1	Seria A	70,00	7,00	70,00	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	4 393,80	439,38	4 393,80	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 dominującą 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

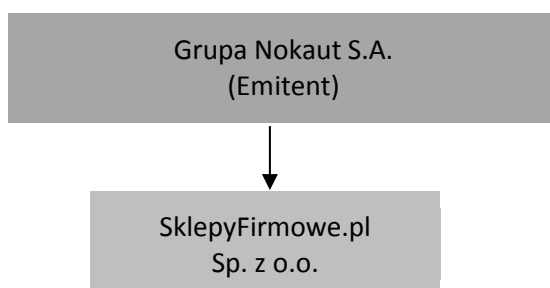
Działalność Emitenta nie ma wpływu na środowisko naturalne.

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 39.4 Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A.

4. Skład grupy kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej w roku 2013 przedstawiał 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%.

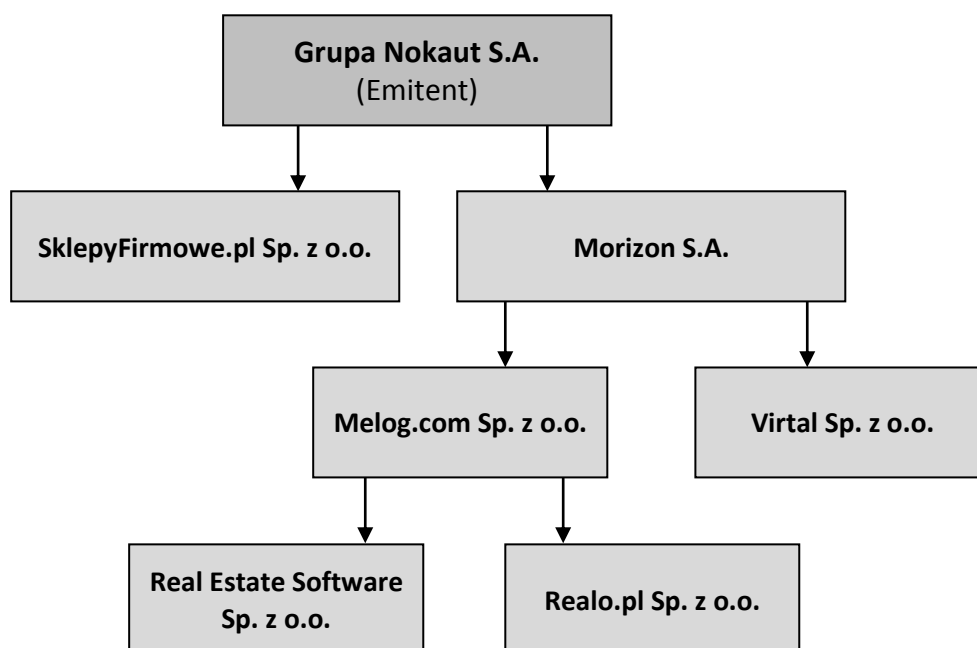
Jednostka zależna w sprawozdaniu finansowym została skonsolidowana metodą pełną.

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 mniejszościowych udziałowców.

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:



1. 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).

Spółka prowadzi, w domenie www.sklepyfirmowe.pl, platformę online oferującą infrastrukturę umożliwiającą prowadzenie sklepu internetowego. Platforma oferowana jest w modelu SaaS (*Software as a Service*). Model ten polega na tym, że oprogramowanie sklepu internetowego jest zainstalowane, przechowywane i udostępniane użytkownikom poprzez sieć Internet. Umożliwia to potencjalnemu nabywcy sklepu rozpoczęcie sprzedaży produktów w kilka minut od rozpoczęcia procesu zakładania sklepu. Użytkujący sklep poza podstawowymi funkcjonalnościami otrzymują również pomoc techniczną oraz bieżące aktualizacje oprogramowania. Korzystający z platformy sklepowej mają również możliwość korzystania z różnych usług dodatkowych zintegrowanych ze sklepem internetowym np. integracja i promocja w porównywarkach cen, zakup własnej domeny sklepu czy pozycjonowanie sklepu w wyszukiwarkach internetowych. Odpłatność za sklep jest rozliczana w formie miesięcznych abonamentów, bądź w postaci mieszanej - abonament wraz z prowizją od sprzedanych produktów. Dodatkowym istotnym źródłem przychodów związanym nieodłącznie z wyżej opisaną usługą jest emisja reklam w serwisie bazarek.pl, który prezentuje oferty wszystkich sklepów funkcjonujących na bazie oprogramowania SklepyFirmowe.pl.

7. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym zostały skonsolidowane metodą pełną.

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

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

Zasady konsolidacji

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

zależnych uznaje się za sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy, gdy jest sporządzone nie wcześniej niż na 3 miesiące przed dniem bilansowym jednostki dominującej.

Jednostka dominująca i jednostki zależne sporządzają jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

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

8. Wyniki działalności grupy kapitałowej w roku 2013

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

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

Dane finansowe Grupy za lata 2012-2013:

Wyszczególnienie	Za okres (w tys. zł.)	
	2013	2012
	Skonsolidowane	Skonsolidowane
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11924	10539
Przychody ze sprzedaży produktów	11924	10539
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty działalności operacyjnej	12338	9254
Amortyzacja	697	1481
Zużycie materiałów i energii	132	154
Usługi obce	8260	4132
Podatki i opłaty	89	99
Wynagrodzenia	2512	2470
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	481	607
Pozostałe koszty rodzajowe	167	311
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-414	1285
Pozostałe przychody operacyjne	114	164
Pozostałe koszty operacyjne	227	213
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-527	1236
Przychody finansowe	511	791
Odsetki	511	791
Inne	0	0
Koszty finansowe	222	41
Odsetki	199	28
Inne	23	13
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-238	1986
Podatek dochodowy	-33	383
Zysk (strata) netto	-205	1603
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-205	1558
- przypadający mniejszościowym udziałom niekontrolującym		43

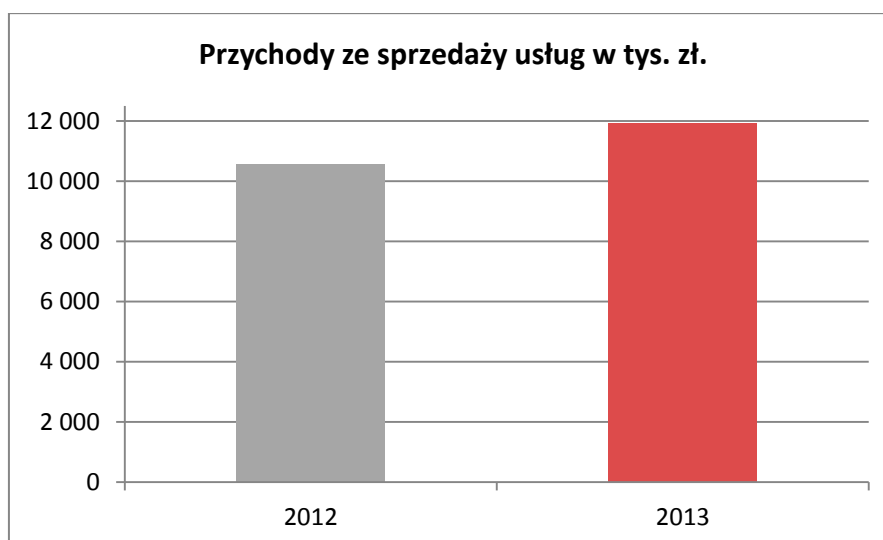
Pozostałe dane finansowe w tys. zł.:

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	2013	2012
- podstawowy z działalności kontynuowanej	-0,03	-1,07
- rozwodniony z działalności kontynuowanej	-0,03	-1,07
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-0,03	-1,07

a) Przychody Grupy Kapitałowej

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

Grupa Kapitałowa w 2012 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży usług na poziomie 10 539 tys. zł., natomiast w 2013 roku wartość tych przychodów wzrosła do kwoty 11 924 tys. zł. Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w 2013 r. wzrosły więc o ponad 13% w stosunku do przychodów uzyskanych w roku 2012. W skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2012 r. przychody Emitenta stanowią 96,9%. Dynamikę wzrostu przychodów na przestrzeni lat 2012-2013 przedstawia poniższy wykres:



Wzrost przychodów został osiągnięty przede wszystkim dzięki podniesieniu istotnych wskaźników w porównywarce cen www.nokaut.pl, a w szczególności średniej stawki CPC w o ponad 23% oraz konwersji o ponad 13%. Wzrost byłby znacznie większy gdyby nie spadek użytkowników odwiedzających porównywarkę cen 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 porównywarki cen pochodziło z wyszukiwarki Google, podczas gdy w grudniu 2013 było to około 35%.

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

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

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

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

W ramach działalności spółki SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o., która wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, obserwuje się analogiczne wahania sezonowe, przy czym dotyczą one jedynie prowizji od sprzedaży oraz promocji w porównywarce cen. W przypadku przychodów abonamentowych nie zachodzą istotne wahania sezonowe. Rozkład przychodów na przestrzeni lat 2011-2013, z wyodrębnieniem kwartałów, przedstawia poniższe zestawienie:

	1Q 2011	2Q 2011	3Q 2011	4Q 2011	1Q 2012	2Q 2012	3Q 2012	4Q 2012	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013
Sprzedaż łącznie, w tym:	1690	1726	1904	2819	2041	2375	2847	2918	2883	3031	2699	3404
punkty reklamowe	1464	1449	1606	2460	1662	2155	2467	2599	2598	2464	2173	2628
kampanie reklamowe	103	107	111	210	126	124	252	247	135	155	123	208
inne	123	170	187	149	253	96	128	57	151	412	403	568

b) Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wzrosły z poziomu 9 256 tys. zł. w 2012 r. do wartości 12 338 tys. zł. w 2013 r. co stanowi wzrost o niemal 33%. 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%.

	2013	2012
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12338	9256
1. Amortyzacja	697	1483
2. Zużycie materiałów i energii	132	154
3. Usługi obce	8260	4132
4. Podatki i opłaty	89	99
5. Wynagrodzenia	2512	2470
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	481	607
7. Pozostałe koszty rodzajowe	167	311

c) Zyski z działalności operacyjnej

W 2013 r. Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. zanotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 527 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 Kapitałowa Grupa Grupa Nokaut S.A. osiągnęła stratę brutto w wysokości 239 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.

e) Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Na dzień 31 grudnia 2013 r. koszty międzyokresowe Grupy kapitałowej wyniosły 62 tys. zł. (krótkoterminowe oraz długoterminowe łącznie).

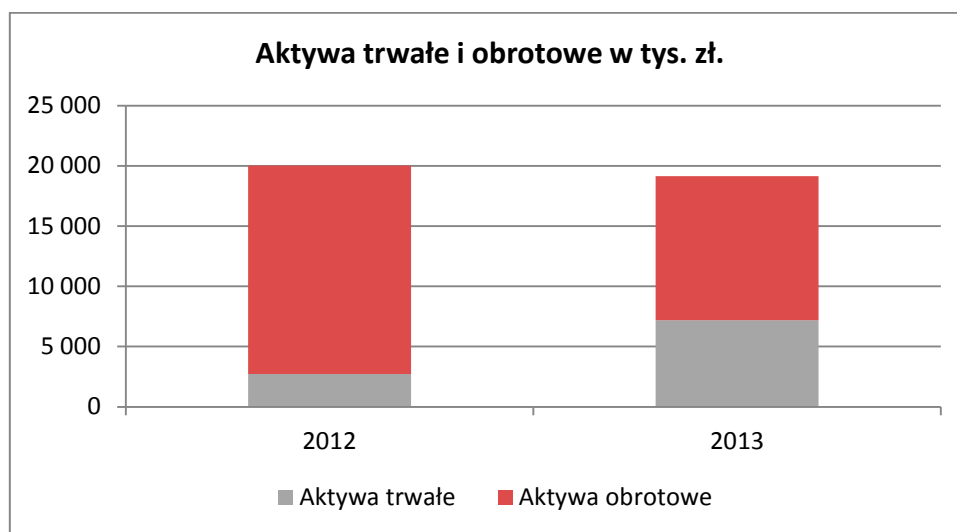
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2012	2013	Zmiana	
			w tys. zł.	w %
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	78	62	16	20,51%
1. długoterminowe	18	13	5	27,78%
2. krótkoterminowe	60	49	11	18,33%
Razem	78	62	16	20,51%

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 Grupy Kapitałowej wyniosła w 2013 r. 19 158 tys. zł., co stanowi spadek o 863 tys. zł. (o 4,3%) w stosunku do roku poprzedniego. Powyższa zmiana związana jest z nakładami na nowe projekty: Discovery i Mobile. Wzrosła także pozycja środka transportu, gdyż zawarto nową umowę leasingu zakwalifikowanego w księgach Emitenta jako leasing finansowy którego przedmiotem jest samochód osobowy o wartości 98 tys. zł. Druga zawarta w 2013 roku umowa leasingu na zakup serwerów, także zakwalifikowana jako leasing finansowy, wynosi 345 tys. zł. Z drugiej strony natomiast miały miejsce sprzedaże głównie urządzeń technicznych i maszyn oraz innych środków trwałych zbędnych po zmniejszeniu zatrudnienia na skutek przeprowadzonej restrukturyzacji.

Spadek aktywów obrotowych (o 69,2% 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 została przeznaczona na nakłady na projekt Discovery oraz na restrukturyzację firmy, w tym na odprawy dla zwolnionych pracowników.



Spadek kapitału własnego o 3,8% związany jest z utworzeniem kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych serii B. 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 obciążyła 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 obciążyła 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 2012-2013 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	5,50	12207/2226	7,09	17307/2441
Wskaźnik wysokiej płynności	5,40	(12207-107)/2226	7,06	(17307-1125)/2441
Wskaźnik podwyższonej płynności	4,98	11076/2226	6,71	16395/2441

W roku 2013 wskaźniki płynności zmniejszyły się w stosunku do roku 2012 średnio o 22%. W przypadku wskaźnika bieżącej płynności wynika to ze zmiany stanu środków pieniężnych które zmniejszyły się z poziomu 16 635 tys. do kwoty 11 076 tys., a także nieznacznego spadku w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. W roku 2012 zobowiązania te wynosiły 2 441 tys. a w roku 2013 2 226 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	-3,47%	-414/11924	12,19%	1285/10539
Rentowność dział. oper.	-4,42%	-527/11924	-80,14%	-8446/10539
Rentowność EBITDA	1,43%	(-527+697)/11924	-66,09%	(-8446+697)/10539
Rentowność brutto	-2,00%	-238/11924	-73,02%	-7696/10539
Rentowność netto	-1,72%	-205/11924	-73,33%	-7728/10539
Rentowność aktywów - ROA	-1,07%	-205/19158	-38,60%	-7728/20021
Rentowność kapitału wł. - ROE	-1,24%	-205/16580	-44,83%	-7728/17238

W 2013 roku prawie wszystkie wskaźniki rentowności przedstawione powyżej uległy znaczącej poprawie w stosunku do roku poprzedniego. Główną przyczyną jest wzrost wyniku finansowego za rok 2013 w stosunku do roku poprzedniego. W roku 2012 strata netto wynosiła – 7 728 tys. zł, i wynikała ona głównie z odpisanych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych prac rozwojowych. W roku 2013 wynik netto ukształtował się na poziomie -205 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 1285 tys. zł, a w roku 2013 wystąpiła strata w kwocie 414 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	0,14	(352+2226)/19158	0,14	(341+2441)/20021
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	352/19158	0,02	341/20021
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,12	2226/19158	0,12	2441/20021
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	6,43	16580/(352+2226)	6,20	172538/(341+2441)
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-1,65	(199+(-527))/199	-300,64	(28+(-8446))/28

Wskaźniki zadłużenia w 2013 r. pokrywają się mniej więcej ze wskaźnikami w roku 2012. Dosyć wyraźnie wzrósł tylko wskaźnik pokrycia zadłużenia z tytułu odsetek.

Nieznacznie wzrósł wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym, o 0,23 w stosunku do roku 2012. Wynika to ze spadku zobowiązań ogółem z poziomu 2 728 tys. zł w 2012 do poziomu 2 578 tys. zł w 2013r.

Znacznie natomiast wzrósł wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek z poziomu -300,64 aż do -1,65. Przyczyną tak znacznej poprawy jest wynik z działalności operacyjnej, który w roku 2012 wynosił -8446 tys. zł a w roku 2013 -527 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 Emitent w obszarze marketingu i pozyskiwania ruchu skupił 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 Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.

- 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 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
- środki transportu	114
Inwestycje razem:	577

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. Grupa Kapitałowa prowadziła 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 do dnia 31.12.2013 (w tys zł)
1) Discovery	4148
2) Mobile	847
Suma:	4995

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

e. Zatrudnienie

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku Grupa kapitałowa zatrudniała średnio 55 osoby, co stanowiło o 3 osoby mniej w porównaniu z przeciętnym zatrudnieniem w 2012 r.

Zatrudnienie	31.12.2013	31.12.2012
Przeciętne zatrudnienie, razem	55	58
w tym, pracownicy umysłowi	55	58
Razem	55	58

W dniu 19 lutego 2013 r. Zarząd Grupy Nokaut S.A. poinformował o podjęciu decyzji o zmianie struktury organizacyjnej oraz wszczęciu procesu restrukturyzacji zatrudnienia. Koszt związany z wypłatą dodatkowych świadczeń na rzecz pracowników zwalnianych w ramach restrukturyzacji zatrudnienia został oszacowany na poziomie 185 000 PLN, wartość ta obciąży wynik finansowy Spółki za I kwartał 2013 roku. Szczegóły dotyczące zmiany struktury organizacyjnej i poziomu zatrudnienia Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 5/2013.

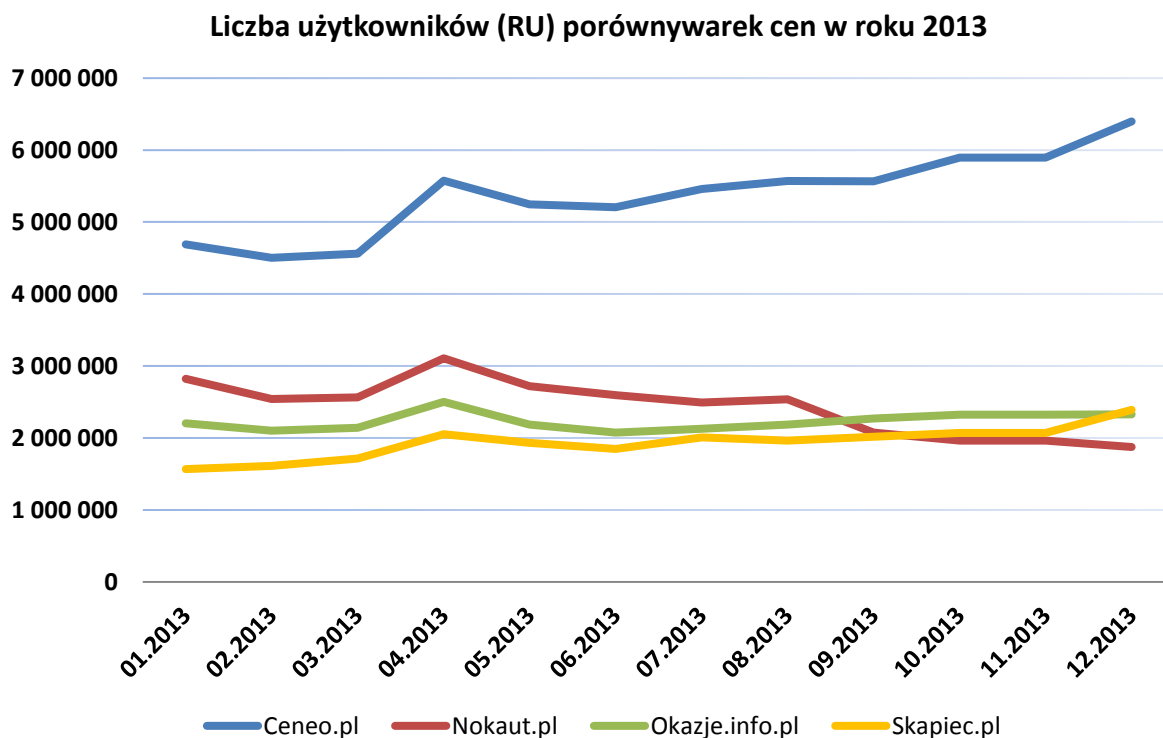
9. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

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.



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.

51. 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.

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

120

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.

SklepyFirmowe.pl. Spółka z o.o. prowadzi, w domenie www.sklepyfirmowe.pl, platformę online oferującą infrastrukturę umożliwiającą prowadzenie sklepu internetowego. Platforma oferowana jest w modelu SaaS (*Software as a Service*). Model ten polega na tym, że oprogramowanie sklepu internetowego jest zainstalowane, przechowywane i udostępniane użytkownikom poprzez sieć Internet. Umożliwia to potencjalnemu nabywcy sklepu rozpoczęcie sprzedaży produktów w kilka minut od rozpoczęcia procesu zakładania sklepu. Użytkujący sklep poza podstawowymi funkcjonalnościami otrzymują również pomoc techniczną oraz bieżące aktualizacje oprogramowania. Korzystający z platformy sklepowej mają również możliwość korzystania z różnych usług dodatkowych zintegrowanych ze sklepem internetowym np. integracja i promocja w porównywarkach cen, zakup własnej domeny sklepu czy pozycjonowanie sklepu w wyszukiwarkach internetowych. Odpłatność za sklep jest rozliczana w formie miesięcznych abonamentów, bądź w postaci mieszanej - abonament wraz z prowizją od sprzedanych produktów. Dodatkowym istotnym źródłem przychodów związanym nieodłącznie z wyżej opisaną usługą jest emisja reklam w serwisie bazarek.pl, który prezentuje oferty wszystkich sklepów funkcjonujących na bazie oprogramowania SklepyFirmowe.pl.

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) ujęcie wartościowe (w tys. zł)	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	9 863	9 272
Kampanie reklamowe	620	749
Inne usługi	1441	518
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	11 924	10 539

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) udział procentowy	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2012
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	82,70%	87,98%
Kampanie reklamowe	5,20%	7,11%
Inne usługi	12,10%	4,92%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	100,00%	100,00%

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

Całość przychodów ze sprzedaży została uzyskana przez Grupę na rynku krajowym. W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2013 roku żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10-procentowego progu udziału w przychodach.

Grupa Kapitałowa działa na kilku rynkach zbytu. Jednym z nich jest sprzedaż przeklików do sklepów internetowych oraz sprzedaż abonamentów na użytkowanie oprogramowania do prowadzenia sklepów internetowych, które stanowią ponad 90% przychodów Grupy Kapitałowej. Drugi kierunek działań Grupy Kapitałowej to sprzedaż reklamy internetowej, która stanowi około 8% przychodów Grupy.

Przychody generowane przez porównywarkę 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, obecnie jest 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.

84. 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.

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

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

Między jednostką zależną (SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.) a jednostką dominującą (Grupa Nokaut S.A.) występuje powiązanie organizacyjne w osobie Michała Jaskólskiego oraz 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.

106. 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. uchwałą 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 2013 r. 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.

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

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

128. 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. Grupa Kapitałowa nie posiadała kredytów i pożyczek.

139. 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 2014 r.

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

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. nie udzielała w 2013 r. poręczeń i gwarancji.

141. 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. Objasnienie 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.

125

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

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

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

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

165. 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.

Emitent dokonał również odpisu wartości firmy jednostki zależnej SklepyFirmowe.pl do wysokości jej aktywów netto, a więc odpis wyniósł 78 tys. zł.

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

Do **zewnętrznych czynników** istotnych dla rozwoju 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 osiąganie 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.

188. 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, 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 nadzorujących nie wystąpiły.

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

Kapitał podstawowy jednostki dominującej

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)
1. Michał Jaskólski*	0,10	Seria A	1 143	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 2013 r.

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 rezerwowo utworzony został z kapitału zapasowego.

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

Powyższe decyzje zawarte 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 2014r. zwołane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Nokaut. Jedną z proponowanych uchwał jest umorzenie nabytych akcji.

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

131

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.

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

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,

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

	Należne 01.01.2013 - 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

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

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

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

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

W 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 porównywarki cen nokaut.pl pochodziło z wyszukiwarki Google, podczas gdy w grudniu 2013 było to około 35%. Zmiany te spowodowały istotny wzrost kosztów pozyskania ruchu.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

257. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

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 okazały 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.

268. 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 2012 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 przykładła 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 – potwierdzeniem są wyniki osiągnięte przez Emitenta. 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 rozwiązywania 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%. Emitent ocenia to ryzyko jako wysokie.

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.

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

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

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	469	314
Środki pieniężne	8	11 076	16 395
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		11 545	16 709

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 469 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 487 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 11 545 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.

Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

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.

279. 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 r

**OŚWIADCZENIE O
STOSOWANIU ŁADU
KORPORACYJNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
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

157

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

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU (%)
Calvin Managment Ltd. (której współinikami 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 dzień publikacji niniejszego Oświadczenia struktura Akcjonariatu Spółki Grupa Nokaut S.A. uwzględniająca co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów kształtowała się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU (%)
Wojciech Czernecki	1 040 000	13,75%	1 040 000	13,75%
Michał Jaskólski	1 143 000	15,11%	1 143 000	15,11%
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, działanie lub zaniechanie Zarządu lub poszczególnych jego członków, jak również innych regulacji obowiązujących w Spółce.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z jednego do trzech członków powoływanych na okres trzech lat. Skład ilościowy Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Rada Nadzorcza Spółki także powołuje i odwołuje Członków Zarządu. Członkowie Zarządu wybierani

są na okres wspólnej kadencji. Jeżeli jednak w trakcie trwania kadencji Zarządu Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu Spółki.

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

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

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

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

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

Do obowiązków Zarządu należy w szczególności:

- a) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz w roku, tak aby mogło się odbyć nie później niż w ciągu sześciu (6) miesięcy od zakończenia roku obrotowego,
- b) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa,
- c) prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- d) przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki sprawozdania z działalności Spółki, wniosków w sprawie podziałów zysku, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe,
- e) prowadzenie i bieżąca aktualizacja strony internetowej Spółki oraz zamieszczanie na niej informacji dotyczących Spółki i jej bieżącej działalności zgodnie z wymogami stawianymi stronom internetowym spółek publicznych, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,

- f) przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,
- g) wykonywanie czynności z zakresu prawa pracy; czynności te wykonuje Prezes Zarządu lub wskazany przez niego członek Zarządu,
- h) niezwłoczne powiadamianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których Spółka jest stroną,
- i) sporządzanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rocznego planu finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej na następny rok obrotowy, obejmujący również planowane wydatki inwestycyjne.

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

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

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

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

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

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

Każdy członek Zarządu prezentuje na posiedzeniach Zarządu ważne kwestie dotyczące podporządkowanych mu jednostek organizacyjnych Spółki i poddaje je pod 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.

162

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 należytym rozeznaniem. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, o ile Rada Nadzorcza uzna wydanie opinii za uzasadnione przed Walnym Zgromadzeniem, czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny z uwzględnieniem postanowień Kodeksu spółek handlowych.

Obsługę techniczną i organizacyjną obrad Walnego Zgromadzenia zapewnia Zarząd Spółki. 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 tę 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